

Promoción 1 PP

Inscrito en la DGS con fecha 19-09-2002

Nº Registro DGS N2823

Integrado en el FP TREA EMPLEO

Informe 1er Semestre de 2022

Objetivo de Inversión

Invertirá un máximo del 30% de su cartera en renta variable negociada preferentemente en el mercado español y europeo. También podrá invertir en mercados de la OCDE principalmente en USA y Japón. El resto del patrimonio podrá estar invertido en activos de renta fija, incluidos depósitos a la vista e instrumentos del mercado monetario. Las inversiones podrán hacerse a través de contado, derivados y/o IIC's.

Los activos estarán denominados en euros, con un máximo del 10% en moneda no euro.

Rent. Anualizada (%):	2022	1 Año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años
Promoción 1 P.P.	-9,62%	-8,45%	-0,07%	-0,84%	0,50%	0,12%	-



Fuente: Trea AM

Datos del fondo y el plan:

Gestora: Trea Pensiones, E.G.F.P., S.A.

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: Deloitte, S.L.

Delegación de la gestión: Trea Asset Management SGIC

Informe de Mercado

Los efectos de los "shocks" registrados durante la primera parte del año, conflicto en Ucrania y parón macroeconómico causado por el Covid en China, se han reflejado en la economía real a lo largo del segundo trimestre con niveles de actividad inferiores a los esperados. Esto ha dado lugar a una revisión a la baja de las estimaciones de crecimiento a nivel global, haciendo reaparecer los temores a un período de estanflación como el vivido en los años 70. Este escenario ha dejado a los bancos centrales en la difícil tesitura de retirar estímulos monetarios más rápido que en otros ciclos (desde niveles muy bajos) a pesar de la pérdida de "momentum" en la economía global.

El mercado de renta fija ha sufrido una de las mayores pérdidas de la historia. Las sorpresas constantes en las subidas de precios y los mensajes de retirada de estímulos por parte de los bancos centrales han provocado repuntes en los tipos de interés en todos los plazos, si bien los plazos cortos han sido los que más han escalado. Los bonos de países emergentes (-17,1% en el año) y los bonos de más riesgo (High yield global -16,9% en el año) han sido los más afectados. Los bonos gubernamentales tanto de EE.UU. (Treasuries -9,1% en el año) como el agregado europeo (iBoxx Euro gov -11,7% en el año) no han servido de refugio, reflejando una correlación positiva entre bonos y bolsa que ha hecho imposible la diversificación del riesgo en las carteras.

La rentabilidad del plan en el período ha sido del -9,62%. En renta fija mantenemos un peso del 71,09% a través de fondos de inversión. A lo largo del semestre se ha aumentado el peso en renta variable hasta alcanzar el 25%. A lo largo del semestre hemos aprovechado para reducir la liquidez.

Todos los datos contenidos en este informe están elaborados con exactitud, salvo error u omisión tipográficos. Este informe no constituye una oferta para incrementar las participaciones al Plan. Las aportaciones deberán realizarse de acuerdo con lo establecido en sus propias Especificaciones, respetando, en todo caso, los límites máximos financieros establecidos por la normativa vigente. Trea Pensiones EGFP, SA cuenta con un procedimiento de control de Operaciones Vinculadas, verificándose entre otros aspectos, que las operaciones son contratadas a precios de mercado.

Comportamiento semestral	1S21	2S21	1S22
Valor liquidativo	12,12	12,28	11,10
Patrimonio (Miles)	413.098	442.887	371.154
Rentabilidad Neta	6,70%	1,30%	-9,62%

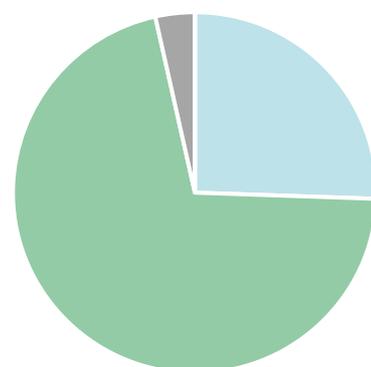
Gastos del fondo

Comisión de gestión	1,00%	s/patrimonio medio
Comisión de depósito	0,15%	s/patrimonio medio

Desglose de Gastos y Comisiones en el Año	Importe	Datos en %
Comisiones de la Entidad Gestora	1.126,20	0,56%
Costes Indirectos Acumulados	15.12,05	0,75%
Comisiones de la Entidad Depositaria	301,85	0,15%
Servicios Exteriores	463,24	0,23%
Otros Gastos	55,27	0,03%
Gastos Totales Acumulados	3.458,61	1,70%

Evolución de la cartera	Semestre Actual	Semestre Anterior
Renta Variable	25,59%	7,47%
Renta Fija	71,09%	66,60%
Depósitos	3,50%	6,34%
Otros Valores	0,00%	18,96%
Total Patrimonio sin derivado	100%	99%

Cartera a 30/06/2022



■ Renta Variable
 ■ Renta Fija
■ Depósitos
 ■ Otros Valores

Instrumento	Valoración €	Peso %
DIP - Flexible Bonds A	59771,36	7,983
Mutua fondo FI	78580,83	10,496
Part. Muzinich Funds - EnhancedYield HAH	69234,61	9,247
Parts. Carmignac Securite F EUR ACC	107777,54	14,395
Parts. Salar Fund PLC EUR E1	94606,32	12,636
Schroder ISF EURO Corporate Bond C	25380,69	3,390
Tikehau Short Duration F (EUR) Fund	96866,34	12,938
Parts. Trea SICAV European Equities - A	80183,54	10,710
Seilern World Growth HC	46213,82	6,173
Valentum FI	65208,29	8,710
Depósitos	26211,65	3,501
Depósitos	0,96	0,000

Información Relevante

- Hay que destacar las modificaciones introducidas en los presupuestos generales del estado para 2022 (Ley 22/2021, de 28 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado para el año 2022), que reducen el límite de aportaciones máximas a planes de pensiones a 1.500 € anuales, ya reducido previamente en el ejercicio 2021 hasta los 2.000 € anuales. Este límite se incrementará en 8.500 €, siempre que tal incremento provenga de contribuciones empresariales, o de aportaciones del trabajador al mismo instrumento de previsión social por importe igual o inferior a la respectiva contribución empresarial.
- El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado, fundamentalmente, en análisis de terceros, aunque también utiliza análisis propios. Para ello la Entidad Gestora utiliza una metodología propia basada, esencialmente, en los ratings e información ASG de proveedores externos especializados. Para más información, puede visitar la web <https://treaam.com/>
- El Fondo de Pensiones en el que está integrado el Plan, ha realizado determinadas operaciones catalogadas como vinculadas por el artículo 85 ter del RD 304/2004, por el que se aprueba el Reglamento de Planes y Fondos de pensiones. A este respecto, el Departamento de Control Interno de la Gestora ha verificado que las operaciones se han realizado en interés exclusivo del Fondo y a precios y condiciones iguales o mejores que los del mercado, de conformidad con lo establecido en el Reglamento Interno de Conducta de Trea Pensiones, S.A., E.G.F.P.