

Promoción 1 PP

Inscrito en la DGS con fecha 19-09-2002

Nº Registro DGS N2823

Integrado en el FP TREA EMPLEO

Informe 2º Semestre de 2022

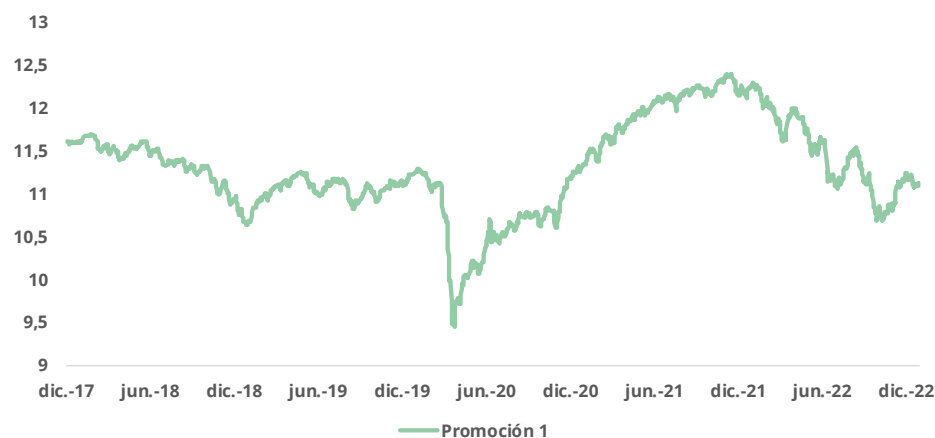
Objetivo de Inversión

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. -9,46% -9,46% -0,43% -0,87% 0,16% 0,10% -



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

La ralentización macroeconómica que venían anunciando las encuestas de actividad adelantando los efectos de las subidas de tipos de interés y los precios de la energía, se ha empezado a materializar en la economía real durante el período provocando revisiones a la baja en las estimaciones de los principales organismos internacionales. Los precios de los activos venían descontando este escenario hasta la vuelta del verano, cuando se produjo un punto de inflexión, y los riesgos en la Eurozona de posibles racionamientos de energía desaparecieron, las cifras de inflación empezaron a confirmar que el pico de inflación había quedado atrás. Todos estos detonantes permitieron un cierre de semestre positivo para los activos de riesgo (high yield, renta variable, plazos largos de bonos) en un año donde todos los activos excepto el dólar y el petróleo acabaron en negativo.

En renta fija los efectos de las subidas de tipos de interés han seguido cercenando la valoración de los activos, poniéndose en precio los niveles hasta donde se espera que suban los tipos. Los bonos de más riesgo (deuda corporativa de menor rating) han cerrado el semestre con rentabilidad positiva, reflejando que el temido ajuste macroeconómico no va a ser tan profundo como se esperaba y la prima de riesgo con la que cotizaban se ha reducido hasta niveles más acordes con su media histórica.

La rentabilidad del plan en el período ha sido del 0,18%. En renta fija mantenemos un peso del 68,18% a través de fondos de inversión. A lo largo del semestre se ha mantenido el peso en renta variable entorno al 25% y hemos aprovechado para aumentar 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 | 2S21 | 1S22 | 2S22 |
|--------------------------|---------|---------|---------|
| Valor liquidativo | 12,28 | 11,10 | 11,12 |
| Patrimonio (Miles) | 442.887 | 371.154 | 402.334 |
| Rentabilidad Neta | 130% | -9,62% | 0,18% |

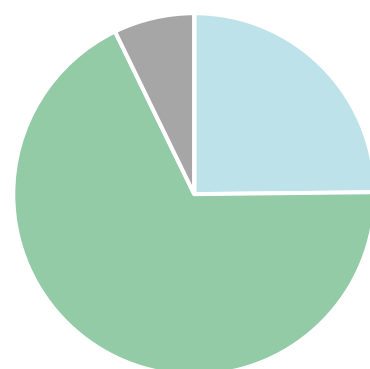
Comisiones aplicadas

| | | |
|----------------------|-------|--------------------|
| 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 | 2.283,19 | 0,57% |
| Costes Indirectos Acumulados | 2.895,68 | 0,73% |
| Comisiones de la Entidad Depositaria | 594,86 | 0,15% |
| Servicios Exteriores | 1.053,53 | 0,27% |
| Otros Gastos | 138,53 | 0,03% |
| Gastos Totales Acumulados | 6.965,79 | 1,75% |

| Evolución de la cartera | Semestre Actual | Semestre Anterior |
|---------------------------------------|-----------------|-------------------|
| Renta Variable | 24,91% | 25,59% |
| Renta Fija | 68,18% | 71,09% |
| Depósitos | 7,24% | 3,50% |
| Otros Valores | 0,00% | 0,00% |
| Total Patrimonio sin derivado: | 100% | 100% |

Cartera a 31/12/2022



■ Renta Variable
 ■ Renta Fija
■ Depósitos
 ■ Otros Valores

| Instrumento | Valoración € | Peso % |
|--|--------------|--------|
| Mutuaafondo FI | 79250,5 | 10,556 |
| Parts. Salar Fund PLC EUR E1 | 98371,9 | 13,103 |
| Part. Muzinich Funds - EnhancedYield HAH | 69648,8 | 9,277 |
| Schroder ISF EURO Corporate Bond C | 25316,2 | 3,372 |
| DIP - Flexible Bonds A | 59967,1 | 7,987 |
| Carmignac Securite F EUR ACC | 111408 | 14,839 |
| Tikehau Short Duration F (EUR) Fund | 67936,1 | 9,049 |
| Valentum FI | 62416,3 | 8,314 |
| Seilern World Growth HC | 45480,5 | 6,058 |
| Parts. Trea SICAV European Equities - A | 79111,4 | 10,537 |
| Depósitos | 54326,3 | 7,236 |

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/>*