

## Promoción 1 PP

Inscrito en la DGS con fecha 19-09-2002

Nº Registro DGS N2823

Integrado en el FP TREA EMPLEO

## Informe 1er Trimestre 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.	-2,56%	1,51%	2,53%	0,72%	0,92%	0,66%	-



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

Antes de los problemas geopolíticos en Ucrania, los principales riesgos en los mercados financieros estaban centrados en los repuntes de inflación que venían acelerándose desde el último trimestre del año pasado y las retiradas de estímulos monetarios a nivel global que ya habían empezado en países emergentes. Los mensajes de la Fed en enero y del BCE en febrero resultaron más restrictivos de lo esperado provocando movimientos en todos los activos, pero especialmente en los plazos cortos de los bonos de gobierno y en las acciones de sectores de crecimiento, más sensibles a tipos de interés. Los acontecimientos en Ucrania han supuesto un aumento de las expectativas de inflación y una reducción de las estimaciones de crecimiento. En este escenario los bancos centrales han aumentado los mensajes de restricción monetaria a nivel global priorizando hacer frente a una inflación que parece más estructural que hace unos meses.

Los bonos han sido el activo más afectado durante el trimestre, la caída acumulada desde noviembre del año pasado es una de las mayores en este activo. Los bonos de gobierno han sido los más afectados con los de mayor duración registrando las mayores caídas mientras que los bonos de más riesgo han sido los que mejor se han comportado (USD HY -5,45%, EUR HY -5,89%). En renta variable los más castigados han sido el Nasdaq (-9,7%) empujado por las FANG (-12,4%), pequeñas compañías alemanas (MDAX -11,7%) frente al IBEX (-3%) o los emergentes (MSCI EM -6,6%), destacando en estos últimos el buen comportamiento de Latam (Brasil + 14,5%, México +6,3%).

La rentabilidad del plan en el período ha sido del -2,56%. En renta fija mantenemos un peso del 68,3% a través de fondos de inversión y un 17% en renta variable. El 11,4% perteneciente a otros valores se encuentra distribuido en dos vehículos de renta variable. A lo largo del trimestre 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 trimestral	T321	T421	T122
Valor liquidativo	12,18	12,28	11,96
Patrimonio (Miles)	415.894	442.887	397.869
Rentabilidad Neta	0,48%	0,82%	-2,56%

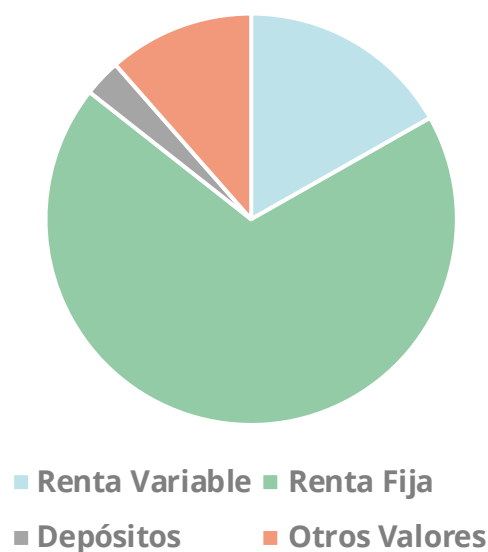
### Comisiones aplicadas

Comisión de gestión	0,54%	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	564,73	0,54%
Costes Indirectos Acumulados	798,87	0,76%
Comisiones de la Entidad Depositaria	157,34	0,15%
Servicios Exteriores	232,31	0,22%
Otros Gastos	56,24	0,05%
Gastos Totales Acumulados	1809,48	1,72%

Evolución de la cartera	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
Renta Variable	16,69%	17,25%
Renta Fija	68,38%	66,60%
Depósitos	2,90%	6,34%
Otros Valores	11,40%	9,18%
<b>Total Patrimonio sin derivados</b>	<b>99,38%</b>	<b>99,38%</b>

### Cartera a 31/03/2022



Instrumento	Valoración €	Peso %
Cobas Value SICAV SA	92787,48	11,400
Mutuaafondo FI	82200,25	10,099
Parts. Salar Fund PLC EUR E1	100475,65	12,345
Part. Muzinich Funds - EnhancedYield HAH	71768,7	8,818
Schroder ISF EURO Corporate Bond C	28249,92	3,471
DIP - Flexible Bonds A	62319,22	7,657
Parts. Carmignac Securite F EUR ACC	111701,3	13,724
Tikehau Short Duration F (EUR) Fund	99857,15	12,269
Valentum FI	78909,06	9,695
Seilern World Growth HC	56958,06	6,998
Depósitos	23594,79	2,899
Depósitos	20,74	0,003

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.

## 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 no ha realizado 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, siempre que haya una operación vinculada el Departamento de Control Interno de la Gestora verifica previamente que las operaciones se realizan 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.*