

Trea Tranquilidad PP

Inscrito en la DGS con fecha 27-09-2002

Nº Registro DGS N2872

Integrado en el FP TREA RF CP

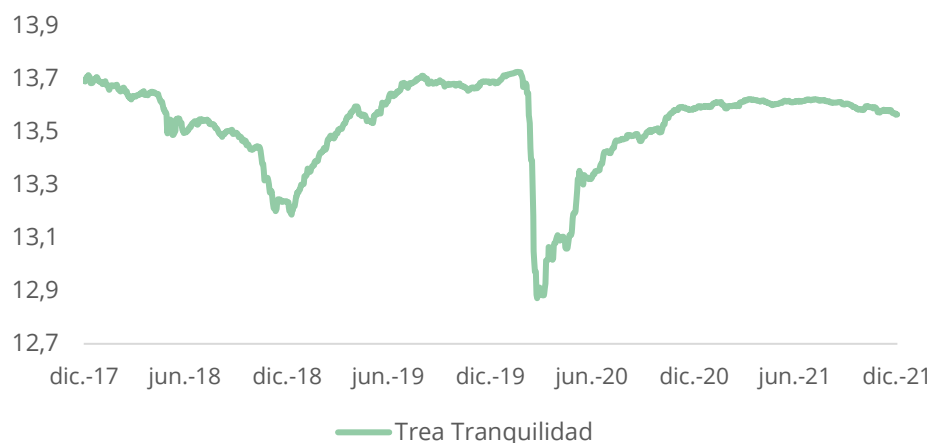
Informe 2º Semestre de 2021

Objetivo de Inversión

Invertirá mayoritariamente en activos de renta fija a corto plazo de la Zona Euro, incluidos depósitos a la vista e instrumentos del mercado monetario. La renta fija podrá ser pública y privada, de emisores de países de la OCDE con un rating mínimo de P-3/A3 para el corto plazo y Baa3/BBB- para el largo plazo y en el caso en que se produzcan bajadas sobrevenidas de rating, las posiciones afectadas se mantendrán en cartera. Las inversiones podrán hacerse a través de contado, derivados y/o IIC's. La duración media de la cartera será inferior o igual a 2 años.

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

| Rent. Anualizada (%): | 2021 | 1 Año | 3 años | 5 años | 10 años | 15 años | 20 años |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|
| Trea Tranquilidad P.P. | -0,18% | -0,18% | 0,82% | 0,06% | 1,59% | 1,65% | - |



Fuente: Trea AM

Datos del fondo y el plan:

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

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor: Deloitte, S.L.

Delegación de la gestión: Trea Asset Management SGIIC

Informe de Mercado

El crecimiento global ha ido perdiendo impulso durante la segunda parte del año alcanzando niveles más sostenibles en el medio plazo. Los problemas en las cadenas de suministro se incrementaron a medida que avanzaba el año, sin ser la oferta capaz de cubrir los incrementos de demanda, reflejándose en los aumentos de las materias primas y en los costes de los fletes. A estos efectos se le sumó una escalada en los precios de la energía que provocaron subidas en los precios industriales a niveles históricos, trasladándose en los últimos meses a los precios del consumo. Estos aumentos fueron sensiblemente superiores a lo que se esperaba dando lugar a incrementos de volatilidad en los mercados durante el mes de septiembre y noviembre, ante la incertidumbre de si podrían provocar acciones contundentes por parte de los bancos centrales.

En renta fija las subidas de inflación han provocado aumentos de tipos de interés en todos los países emergentes, lastrando los bonos tanto corporativos como gubernamentales, siendo Latinoamérica la región más afectada. Los mensajes de la Fed anunciando retirada de estímulos y dejando la puerta abierta a subidas de tipos de interés a partir del segundo trimestre del año, aumentaron la volatilidad en los plazos más cortos de la curva al empezar a descontar subidas de tipos de interés. Los plazos largos se han mostrado por su parte relativamente estables, provocando una reducción en las pendientes, siendo los más largos (+20 años) los que mejor se han comportado.

A lo largo del segundo semestre hemos ido reduciendo el porcentaje de liquidez aumentando de manera progresiva el peso en renta fija. El fondo está invertido en un 97% en activos de renta fija. La duración media de la cartera ha cierre del período se ha situado en 1,26 años, la mayor parte está invertida en emisiones de hasta 3 años de buena calidad crediticia. La cartera mantiene un sesgo hacia bonos de compañías pertenecientes al sector financiero.

| Comportamiento semestral | 2S20 | 1S21 | 2S21 |
|--------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Valor liquidativo | 13,59 | 13,61 | 13,57 |
| Patrimonio (Miles) | 8.935.120 | 7.736.427 | 6.616.483 |
| Rentabilidad Neta | 1,98% | 0,19% | -0,36% |

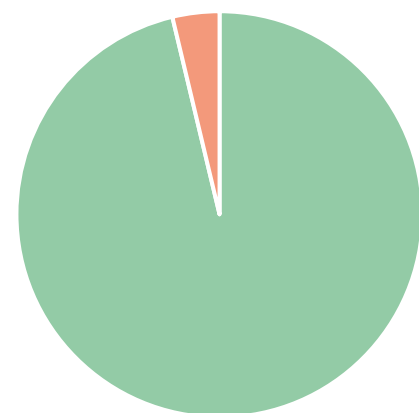
Gastos en el período

| | | |
|----------------------|-------|--------------------|
| Comisión de gestión | 0,75% | s/patrimonio medio |
| Comisión de depósito | 0,10% | s/patrimonio medio |

| Desglose de Gastos y Comisiones en el Año | Importe | Datos en % |
|---|-----------|------------|
| Comisiones de la Entidad Gestora | 57.916,25 | 0,75% |
| Costes Indirectos Acumulados | 0,00 | 0,00% |
| Comisiones de la Entidad Depositaria | 7.722,16 | 0,10% |
| Servicios Exteriores | 6.727,13 | 0,09% |
| Otros Gastos | 1.382,48 | 0,02% |
| Gastos Totales Acumulados | 73.748,02 | 0,96% |

| Evolución de la cartera | Semestre Actual | Semestre Anterior |
|--------------------------------------|-----------------|-------------------|
| Renta Variable | 0,00% | 0,00% |
| Renta Fija | 96,84% | 92,10% |
| Depósitos | 3,76% | 8,04% |
| Otros Valores | 0,00% | 0,00% |
| Total Patrimonio sin derivado | 100% | 100% |

Cartera a 31/12/2021



■ Renta Fija ■ Depósitos

| Instrumento | Valoración € | Peso % |
|------------------------------|--------------|--------|
| VERSE 5 SEN | 8513,78 | 0,129 |
| NOSPL 1 1/8 05/02/23 | 204004,11 | 3,083 |
| EXPE 2,5 03/03/22 | 305683,66 | 4,620 |
| ITVLN 2 12/01/23 | 413701,45 | 6,253 |
| CLNXSM 2 7/8 04/18/25 | 326993,08 | 4,942 |
| RENAUL Float 11/04/24 | 200672,97 | 3,033 |
| RENAUL Float 01/12/23 | 300625,5 | 4,544 |
| VW 2.7 PERP | 306915,45 | 4,639 |
| F 0 11/15/23 | 397519,21 | 6,008 |
| VW 0 07/19/24 | 99800 | 1,508 |
| PEMEX 1 7/8 04/21/22 | 304825,29 | 4,607 |
| ANNGR Float 12/22/22 | 301119 | 4,551 |
| CABKSM 1 06/25/24 | 102654,05 | 1,551 |
| BPCEGP Float 03/23/23 | 301666,5 | 4,559 |
| ULFP 2 1/8 PERP | 99546,89 | 1,505 |
| MONTE 2 01/29/24 | 106393,08 | 1,608 |
| UNIIM 3 03/18/25 | 220349,68 | 3,330 |
| BACRED 0 05/18/22 Float | 200541,16 | 3,031 |
| CAIXABANK SA 0.75 18/04/2023 | 305148,41 | 4,612 |
| AIBGRP 1 1/2 03/29/23 | 103187,97 | 1,560 |
| BKIR 1 3/8 08/29/23 | 205538,78 | 3,106 |
| SABSM 1 1/8 03/27/25 | 203116,03 | 3,070 |
| IGDIM 2 1/8 11/28/24 | 203379,89 | 3,074 |
| IBRD 0 1/2 10/28/25 | 171495,87 | 2,592 |
| LDOIM 1 1/2 06/07/24 | 205574,59 | 3,107 |
| LRESM 1 3/4 07/22/26 | 102637,51 | 1,551 |
| AQUASM 1.413 06/08/22 | 303181,04 | 4,582 |
| SRGIM FLOAT 08/02/24 | 301921,5 | 4,563 |
| TVOYFH 1 1/8 03/09/26 | 100530,99 | 1,519 |
| Depósitos | 236253,21 | 3,571 |
| Depósitos | 6651,26 | 0,101 |
| Depósitos | 5823,48 | 0,088 |

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/>*