

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 2022

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 (%):	2022	1 Año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años
Trea Tranquilidad P.P.	-2,70%	-2,70%	-1,20%	-0,74%	0,63%	1,27%	-



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.

A lo largo del segundo semestre hemos ido aumentando el porcentaje de liquidez reduciendo de manera progresiva el peso en renta fija. El fondo está invertido en un 93% en activos de renta fija. La duración media de la cartera ha cierre del período se ha situado en 0,83 años, la mayor parte está invertida en emisiones de entre 1 y 3 años de buena calidad crediticia. La cartera mantiene un sesgo hacia bonos de compañías pertenecientes al sector financiero y al de consumo cíclico.

Comportamiento semestral	2S21	1S22	2S22
Valor liquidativo	13,57	13,11	13,20
Patrimonio (Miles)	6.616.483	5.962.104	4.714.630
Rentabilidad Neta	-0,36%	-3,36%	0,68%

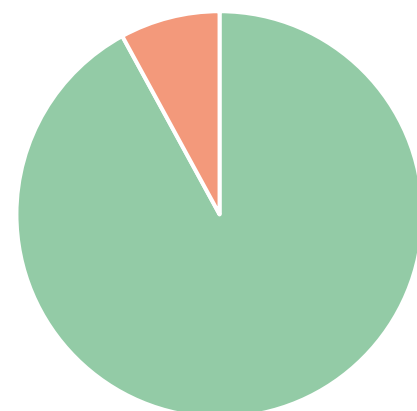
Comisiones aplicadas

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	44.063,64	0,75%
Costes Indirectos Acumulados	0,00	0,00%
Comisiones de la Entidad Depositaria	5.875,18	0,10%
Servicios Exteriores	7.193,59	0,12%
Otros Gastos	3.639,96	0,06%
Gastos Totales Acumulados	60.772,37	1,03%

Evolución de la cartera	Semestre Actual	Semestre Anterior
Renta Variable	0,00%	0,00%
Renta Fija	92,26%	94,86%
Depósitos	7,97%	5,32%
Otros Valores	0,00%	0,00%
Total Patrimonio sin derivados	100%	100%

Cartera a 31/12/2022



■ Renta Fija ■ Depósitos

Instrumento	Valoración €	Peso %	Instrumento	Valoración €	Peso %
NOSPL 1 1/8 05/02/23	201499	4,274	UNIIM 3 03/18/25	201066	4,265
ITVLN 2 12/01/23	397215	8,425	BKIR 1 3/8 08/29/23	198789	4,216
CLNXSM 2 7/8 04/18/25	296773	6,295	SABSM 1 1/8 03/27/25	184764	3,919
PPFARA 3 1/2 05/20/24	100743	2,137	IGDIM 2 1/8 11/28/24	183203	3,886
FRFP 0 5/8 01/11/23	100502	2,132	SATOYH 2 1/4 04/07/23	101498	2,153
RENAUL Float 11/04/24	197373	4,186	ISLBAN 0 1/2 11/20/23	96514,5	2,047
RENAUL Float 01/12/23	100377	2,129	LDOIM 1 1/2 06/07/24	195820	4,153
EZJLN 1 3/4 02/09/23	101432	2,151	LRESM 1 3/4 07/22/26	81198	1,722
F 0 11/15/23	394846	8,375	TVOYFH 2 5/8 01/13/23	102580	2,176
STLA 3 3/8 07/07/23	101831	2,160	Depósitos	357583	7,585
VW 0 07/19/24	93824,5	1,990	Depósitos	18286,6	0,388
HITTFP 0 5/8 03/27/23	99828,5	2,117			
PSGSM 1 02/08/23	101428	2,151			
CABKSM 1 06/25/24	96696,1	2,051			
ULFP 2 1/8 PERP	86347,9	1,831			
ISPIM 2.35 03/17/23	99562	2,112			
UCGIM Float 05/31/23	131122	2,781			
BACRED 2 09/30/24	98116,3	2,081			
BCPPL 8 1/2 10/25/25	104611	2,219			
ATRADI 5,25% 09/44	100313	2,128			

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, 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.