

Trea Tranquilidad PP

Inscrito en la DGS con fecha 27-09-2002

Nº Registro DGS N2872

Integrado en el FP TREA RF CP

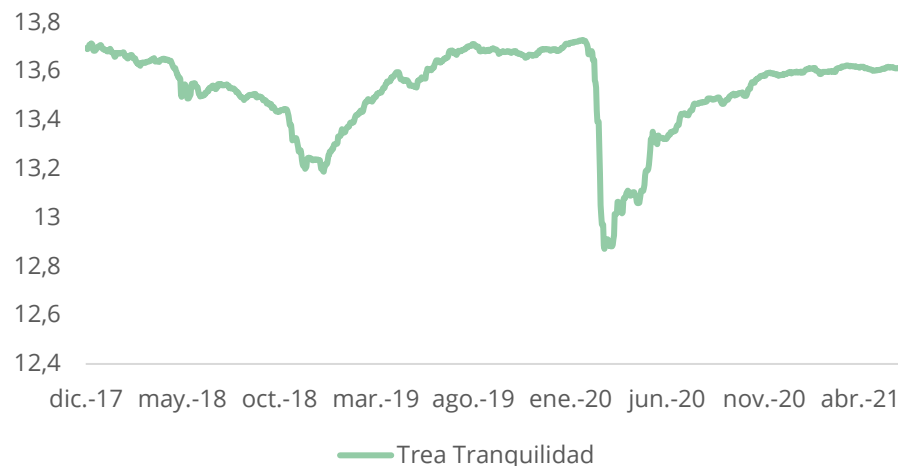
Informe 1er Semestre de 2021

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.	0,19%	2,17%	0,28%	0,29%	1,74%	1,75%	-



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 las medidas de los gobiernos y los bancos centrales en la economía real se han reflejado plenamente durante el semestre. Esto ha permitido que más de la mitad de las economías a nivel global se situaran por encima de los niveles prepandemia a finales de junio. Sin embargo, esta recuperación ha sido muy desigual, mientras China se sitúa a niveles prepandemia desde principios de año y EE.UU. lo ha hecho en el segundo trimestre, no esperamos que la Eurozona recupere esos niveles hasta finales de este año o principios de 2022.

Los aumentos de inflación propios de cualquier fase de recuperación macroeconómica han sorprendido al alza durante el semestre. Los cuellos de botella en algunos sectores (semiconductores, acero, plásticos, transporte) están detrás de estos aumentos más elevados. Este ha sido el argumento detrás del mal comportamiento de los plazos más largos de la renta fija en los primeros meses del año. Los bonos corporativos han sido los que mejor se han comportado especialmente los de mayor riesgo y los bonos de deuda subordinada reflejando la confianza en la recuperación. El riesgo es que los niveles de diferencial con la deuda pública están muy cerca de mínimos históricos cuando todavía las incertidumbres son elevadas. Los mercados emergentes han tenido un comportamiento muy desigual entre países, pero los principales índices de referencia han saldado el semestre en negativo.

En renta fija, dado el contexto actual, mantenemos un elevado porcentaje de liquidez debido al riesgo de tipos de interés. Asimismo, el fondo está invertido en un 92% en activos de renta fija. La duración media de la cartera ha cierre del período se ha situado en 0,95 años, la mayor parte está invertida en emisiones de hasta 3 años de alta calidad crediticia. La cartera mantiene un sesgo hacia bonos de compañías pertenecientes al sector financiero.

A lo largo del año se han seguido los criterios de inversión socialmente responsable establecidos en la política interna de TREA y para este fondo.

Comportamiento semestral	1S20	2S20	1S21
Valor liquidativo	13,33	13,59	13,61
Patrimonio (Miles)	10.582.822	8.935.120	7.736.427
Rentabilidad Neta	-2,63%	1,98%	0,19%

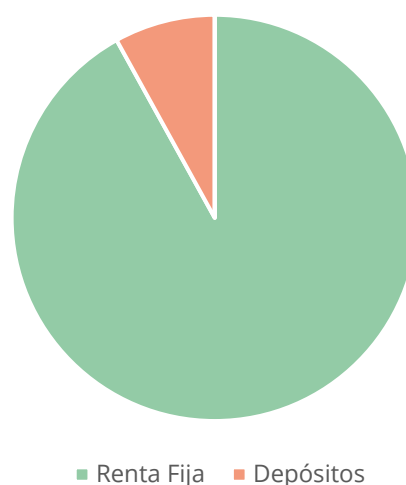
Gastos en el período

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

Desglose de Gastos y Comisiones en el 1S	Importe	Datos en %
Comisiones de la Entidad Gestora	30.018,48	0,75%
Costes Indirectos Acumulados	0,00	0,00%
Comisiones de la Entidad Depositaria	4002,44	0,10%
Servicios Exteriores	3121,41	0,08%
Otros Gastos	21,54	0,00%
Gastos Totales Acumulados	37.163,87	0,93%

Evolución de la cartera	Semestre Actual	Semestre Anterior
Renta Variable	0,00%	0,00%
Renta Fija	92,10%	98,28%
Depósitos	8,04%	2,06%
Otros Valores	0,00%	0,00%
Total Patrimonio sin derivado	100%	100%

Cartera a 30/06/2021



Instrumento	Valoración €	Peso %
VERSE 5 SEN	33636,41	0,435
NOSPL 1 1/8 05/02/23	203750,86	2,634
EXPE 2,5 03/03/22	305759,34	3,952
CLNXSM 3 1/8 07/27/22	319021,19	4,124
ITVLN 2 12/01/23	423372,58	5,472
RENAUL Float 11/04/24	200840,28	2,596
RENAUL Float 01/12/23	301120,5	3,892
VW 2.7 PERP	313714,66	4,055
F 0 11/15/23	395152,5	5,108
VW 0 07/19/24	99932	1,292
PEMEX 1 7/8 04/21/22	302318,18	3,908
ANNGR Float 12/22/22	301497	3,897
CABKSM 1 06/25/24	102707,94	1,328
BPCEGP Float 03/23/23	301969,5	3,903
MONTE 2 01/29/24	106679,36	1,379
SANUK Float 05/18/23	301590,7	3,898
BACRED 0 05/18/22 Float	402152,71	5,198
LLOYDS Float 06/21/24	304074,25	3,930
PKOBP 0 3/4 07/25/21	100793,68	1,303
BBVASM 0 3/4 09/11/22	203883,11	2,635
CAIXABANK SA 0.75 18/04/2023	305497,66	3,949
NWG 0 5/8 03/02/22	100939,19	1,305
BBVASM 0 03/09/23 Float	201436,6	2,604
AIBGRP 1 1/2 03/29/23	309554,4	4,001
BKIR 1 3/8 08/29/23	208605,48	2,696
DANBNK 1 3/8 05/24/22	203338,3	2,628
IBRD 0 1/2 10/28/25	166789,51	2,156
AQUASM 1.413 06/08/22	303336,12	3,921
SRGIM FLOAT 08/02/24	301966,54	3,903
Depósitos	615880,69	7,961
Depósitos	5960,36	0,077

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.*