

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 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 (%):	2021	1 Año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años
Trea Tranquilidad P.P.	-3,36%	-3,71%	-1,25%	-0,74%	1,04%	1,32%	-



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 SGIIC

Informe de Mercado

Los efectos de los "shocks" registrados durante la primera parte del año, conflicto en Ucrania y parón macroeconómico causado por el Covid en China, se han reflejado en la economía real a lo largo del segundo trimestre con niveles de actividad inferiores a los esperados. Esto ha dado lugar a una revisión a la baja de las estimaciones de crecimiento a nivel global, haciendo reaparecer los temores a un período de estanflación como el vivido en los años 70. Este escenario ha dejado a los bancos centrales en la difícil tesitura de retirar estímulos monetarios más rápido que en otros ciclos (desde niveles muy bajos) a pesar de la pérdida de "momentum" en la economía global.

El mercado de renta fija ha sufrido una de las mayores pérdidas de la historia. Las sorpresas constantes en las subidas de precios y los mensajes de retirada de estímulos por parte de los bancos centrales han provocado repuntes en los tipos de interés en todos los plazos, si bien los plazos cortos han sido los que más han escalado. Los bonos de países emergentes (-17,1% en el año) y los bonos de más riesgo (High yield global -16,9% en el año) han sido los más afectados. Los bonos gubernamentales tanto de EE.UU. (Treasuries -9,1% en el año) como el agregado europeo (iBoxx Euro gov -11,7% en el año) no han servido de refugio, reflejando una correlación positiva entre bonos y bolsa que ha hecho imposible la diversificación del riesgo en las carteras.

A lo largo del primer semestre hemos ido aumentando el porcentaje de liquidez reduciendo de manera progresiva el peso en renta fija. El fondo está invertido en un 95% en activos de renta fija. La duración media de la cartera ha cierre del período se ha situado en 0,99 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	1S21	2S21	1S22
Valor liquidativo	13,61	13,57	13,11
Patrimonio (Miles)	7.736.427	6.616.483	5.962.104
Rentabilidad Neta	0,19%	-0,36%	-3,36%

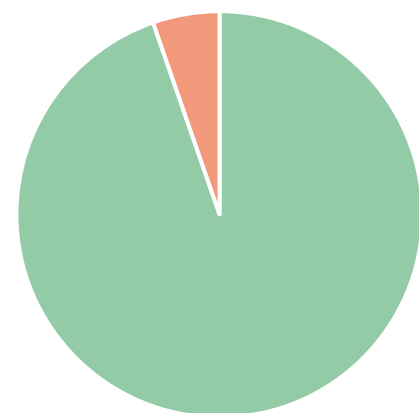
Gastos del fondo

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	23.898,95	0,75%
Costes Indirectos Acumulados	0,00	0,00%
Comisiones de la Entidad Depositaria	3.186,49	0,10%
Servicios Exteriores	3.764,15	0,12%
Otros Gastos	2.159,01	0,07%
Gastos Totales Acumulados	33.008,60	1,03%

Evolución de la cartera	Semestre Actual	Semestre Anterior
Renta Variable	0,00%	0,00%
Renta Fija	94,86%	96,84%
Depósitos	5,32%	3,76%
Otros Valores	0,00%	0,00%
Total Patrimonio sin derivado	100%	101%

Cartera a 30/06/2022



■ Renta Fija ■ Depósitos

Instrumento	Valoración €	Peso %	Instrumento	Valoración €	Peso %
CLNXSM 2 7/8 04/18/25	293620,13	4,925	CAIXABANK SA 0.75 18/04/2023	99990,05	1,677
ITVLN 2 12/01/23	404188,58	6,779	HMSOLN 1 3/4 03/15/23	97248,81	1,631
NOSPL 1 1/8 05/02/23	199754,86	3,350	IGDIM 2 1/8 11/28/24	185494,42	3,111
PPFARA 3 1/2 05/20/24	98973,24	1,660	ISLBAN 0 1/2 11/20/23	98088,48	1,645
EZJLN 1 3/4 02/09/23	99903,32	1,676	ISPIM 2.35 03/17/23	99192,04	1,664
F 0 11/15/23	386771,6	6,487	NNGRNV 9 08/29/42	108351,21	1,817
FRFP 0 5/8 01/11/23	99661,81	1,672	SABSM 1 1/8 03/27/25	185024,78	3,103
RENAUL Float 01/12/23	299356,5	5,021	SATOHYH 2 1/4 04/07/23	100418,97	1,684
RENAUL Float 11/04/24	196149,62	3,290	UCGIM Float 05/31/23	132287,79	2,219
STLA 3 3/8 07/07/23	104595,02	1,754	ULFP 2 1/8 PERP	75910,16	1,273
VW 0 07/19/24	95269	1,598	UNIIM 3 03/18/25	200573,03	3,364
VW 2.7 PERP	300546,16	5,041	ASSGEN 10 1/8 07/10/42 CALLED 11/07	110034,34	1,846
FMEGR 0 1/4 11/29/23	98192,58	1,647	LDOIM 1 1/2 06/07/24	194329,26	3,259
HITTFP 0 5/8 03/27/23	99328,38	1,666	LRESM 1 3/4 07/22/26	89545,32	1,502
PSGSM 1 02/08/23	100173,28	1,680	SRGIM FLOAT 08/02/24	300120	5,034
PEMEX 2 1/2 11/24/22	101515	1,703	TVOYFH 2 5/8 01/13/23	101528,91	1,703
ATRADI 5,25% 09/44	103869,28	1,742	Depósitos	2243,4	0,038
BACRED 2 09/30/24	97424	1,634	Depósitos	256111,79	4,296
BKIR 1 3/8 08/29/23	200805,48	3,368	Depósitos	58903,54	0,988
CABKSM 1 06/25/24	97225,94	1,631	Depósitos	0,58	0,000
			EURO-SCHATZ FUT Sep22	-327435	0,000

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/>*