

Trea Tranquilidad PP

Inscrito en la DGS con fecha 27-09-2002

Nº Registro DGS N2872

Integrado en el FP TREA RF CP

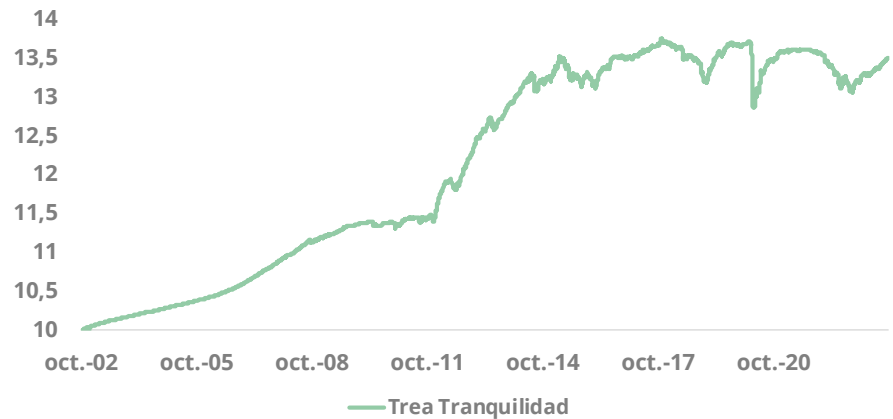
Informe 3er Trimestre de 2023

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 (%):	2023	1 Año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años
Trea Tranquilidad P.P.	2,42%	3,25%	0,11%	0,03%	0,55%	1,31%	1,45%



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 crecimientos a nivel global han sorprendido a la baja durante el trimestre. El dinamismo de la economía americana ha contrastado con la debilidad en la Eurozona y China, dejando la economía global creciendo por debajo de la tendencia a largo plazo. Mientras tanto, las presiones inflacionistas ceden, pero siguen elevadas para los estándares de los bancos centrales. La Zona Euro está siendo la más afectada, al lastre del sector manufacturero se ha sumado una pérdida de impulso en la demanda interna. Todo esto ha llevado a revisiones a la baja con los países más expuestos a comercio internacional esperando una ligera contracción en la segunda mitad del año.

En renta fija, los bonos a largo plazo han sido los más afectados, con las tires repuntando a niveles de hace una década reduciéndose la diferencia entre los plazos cortos y los plazos más largos. Con la macroeconomía sorprendiendo a la baja el crédito experimentó un aumento de los diferenciales, aunque continúan en el rango de los últimos meses. Al movimiento en los plazos largos también contribuyó un fuerte repunte en los precios de energía y un aumento de las emisiones de gobiernos que están añadiendo volatilidad en las subastas.

El fondo está invertido en un 90% en activos de renta fija. La duración media de la cartera ha cierre del período se ha situado en 0,6 años, la mayor parte está invertida en emisiones de hasta 1 año en crédito con grado de inversión. La cartera mantiene un sesgo hacia bonos de compañías pertenecientes al sector financiero y al de consumo cíclico.

Comportamiento trimestral	T123	T223	T323
Valor liquidativo	13,29	13,38	13,52
Patrimonio (Miles)	4.721.489	4.297.400	4.357.284
Rentabilidad Neta	0,69%	0,68%	1,03%

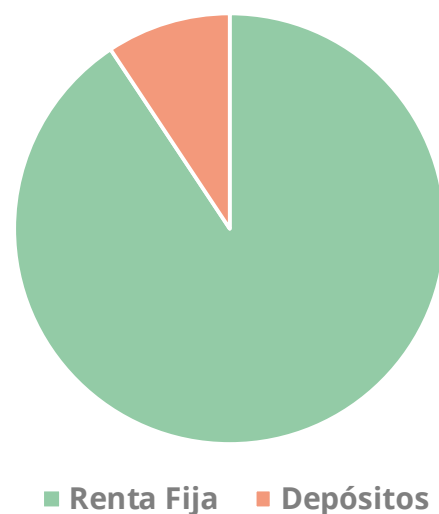
Comisiones aplicadas

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	25.337,87	0,75%
Costes Indirectos Acumulados	0,00	0,00%
Comisiones de la Entidad Depositaria	3.378,38	0,10%
Servicios Exteriores	6.710,27	0,20%
Otros Gastos	1.158,73	0,03%
Gastos Totales Acumulados	36.585,25	1,08%

Evolución de la cartera	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
Renta Variable	0,00%	0,00%
Renta Fija	90,79%	92,62%
Depósitos	9,34%	7,49%
Otros Valores	0,00%	0,00%
Total Patrimonio sin derivados	100%	100%

Cartera a 30/09/2023



Instrumento	Valoración €	Peso %
ITVLN 2 12/01/23	405327,01	9,302
CLNXSM 2 7/8 04/18/25	297266,89	6,822
RENAUL Float 11/04/24	201763,52	4,630
F 0 11/15/23	402601,74	9,240
SCANIA 0 1/2 10/06/23	100456,15	2,305
VW 0 07/19/24	96884	2,223
VLVY 3 3/4 11/25/24	100909,84	2,316
ARVASL 4 5/8 12/02/24	101856,72	2,338
CRELAN 5 3/8 10/31/25	105216,22	2,415
NYKRE 0 1/8 07/10/24	97005,35	2,226
CABKSM 1 06/25/24	97968,76	2,248
ABANCA 5 1/2 05/18/26	102035,72	2,342
UCAJLN 4 1/2 06/30/25	100915,94	2,316
BACRED 2 09/30/24	98799,33	2,267
CRDEM 1 1/8 01/17/24	99911,62	2,293
BCPPL 8 1/2 10/25/25	111367,6	2,556
ATRADI 5,25% 09/44	99038,25	2,273
UNIIM 3 03/18/25	198848,51	4,564
BACRED 2 03/29/24	47917,8	1,100
AIB 1 1/4 05/28/24	98543,33	2,262
SABSM 1 1/8 03/27/25	190581,74	4,374
JYBC 0 3/8 10/15/25	96185,12	2,207
BNS Float 02/01/24	100933,76	2,316
NDASS 3 5/8 02/10/26	101095,04	2,320
SWEDA 4 5/8 05/30/26	101638,44	2,333
LDOIM 1 1/2 06/07/24	197037,82	4,522
FCCSER 0.815 12/04/23	100091,1	2,297
AYTCED 4 1/4 10/25/23	103965,05	2,386
Depósitos	406987,81	9,340

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/>*