

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 2024

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 (%):	2024	1 Año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años
Trea Tranquilidad P.P.	2,45%	3,80%	1,03%	0,49%	0,59%	1,43%	1,58%



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 SGIC

Informe de Mercado

La tendencia de bajada en la inflación a costa de menores crecimientos iniciada en el segundo trimestre se ha mantenido lo que ha dado inicio a bajadas de tipos a nivel global. Del lado del crecimiento ha habido nuevamente sorpresas negativas en la parte de manufacturas que se han mostrado más evidentes en la Eurozona (Alemania, Italia) pero también en Asia donde excluyendo lo relativo a tecnología (semiconductores, móviles) la industria sigue perdiendo impulso lastrada por una economía China que sigue con una demanda interna todavía débil. La parte de servicios por su parte continúa siendo el motor de crecimiento y la presión en los precios que eso pudiera provocar se ha visto compensada por unos precios de energía (gasolinas, electricidad) que han marcado mínimos durante el trimestre favoreciendo la comparativa interanual de las inflaciones.

La sorpresa en el período vino en los datos de creación de empleo de EE.UU. (revisión a la baja del empleo creado durante el año en 800k) dispararon los miedos a una desaceleración más rápida de lo esperado para la segunda mitad a nivel global. Conforme ha ido avanzando el trimestre esos miedos no se han materializado en EE.UU. pero no así en Europa donde la pérdida de impulso en los países del centro Europa han llevado a revisiones a la baja del crecimiento confirmándose que Alemania cerrará el año con una ligera contracción del PIB.

Los riesgos geopolíticos han vuelto a hacerse patentes durante el trimestre, pero no se han reflejado en los mercados como cabría esperar (bajada e los activos de riesgo, subida materias primas y monedas refugio). Las acciones y mensajes contundentes de los bancos centrales dispuestos a actuar con fuertes recortes en el momento en que haya cualquier indicio de contracción en el empleo creemos que explican el buen comportamiento del precio de los activos en el período.

El fondo está invertido en un 81% en activos de renta fija. La duración media de la cartera ha cierre del período se ha situado en 0,43 años, la mayor parte está invertida en emisiones de hasta 2 años en crédito con grado de inversión.

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.

Comportamiento trimestral	1T24	2T24	3T24
Valor liquidativo	13,80	13,91	14,03
Patrimonio (Miles)	3.802.162	3.750.847	3.625.950
Rentabilidad Neta	0,77%	0,77%	0,89%

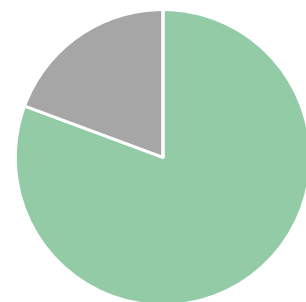
Comisiones aplicadas

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	21.088,32	0,75%
Costes Indirectos Acumulados	0,00	0,00%
Comisiones de la Entidad Depositaria	2.811,68	0,10%
Servicios Exteriores	3.662,56	0,13%
Otros Gastos	1.061,67	0,04%
Gastos Totales Acumulados	28.624,23	1,02%

Evolución de la cartera	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
Renta Variable	0,00%	0,00%
Renta Fija	80,65%	82,58%
Depósitos	19,35%	17,42%
Otros Valores	0,00%	0,00%
Total Patrimonio sin derivados	100%	100%

Cartera a 30/09/2024



Instrumento	Valoración €	Peso %
BCPPL 8 1/2 10/25/25	108.239,40	2,99%
VLVY 3 3/4 11/25/24	103.162,23	2,85%
JYBC 0 3/8 10/15/25 CALLED 15/10/24	100.254,63	2,77%
SWEDA 4 5/8 05/30/26	102.385,06	2,82%
PPFTEL 2 1/8 01/31/25	100.777,36	2,78%
ISPIM Float 11/16/25	101.104,75	2,79%
BKIR 1 11/25/25	100.482,49	2,77%
SIGCBL 2 1/8 06/18/25	99.387,75	2,74%
SPGB 1.6 04/30/25	99.950,68	2,76%
SPGB 0 05/31/25	98.126,50	2,71%
NDASS 3 5/8 02/10/26	102.297,72	2,82%
SPGB 0 01/31/27	189.624,00	5,23%
UNIIM 3 03/18/25	202.633,92	5,59%
RENAUL Float 11/04/24	201.445,53	5,56%
Depósitos	47.751,53	1,32%
Depósitos	653.753,75	18,03%
ARVASL 4 5/8 12/02/24	103.927,89	2,87%
SANSCF Float 01/22/26	101.179,00	2,79%
CRELAN 5 3/8 10/31/25	107.273,24	2,96%
ELISGP 1 04/03/25	99.366,15	2,74%
ABANCA 5 1/2 05/18/26	103.262,75	2,85%
SABSM 1 1/8 03/27/25	198.973,74	5,49%
CLNXSM 2 7/8 04/18/25	303.109,97	8,36%
SGLT 0 04/11/25	98.469,00	2,72%
SGLT 0 05/09/25	98.266,00	2,71%

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/>*