

Trea Tranquilidad PP

Inscrito en la DGS con fecha 27-09-2002

Nº Registro DGS N2872

Integrado en el FP TREA RF CP

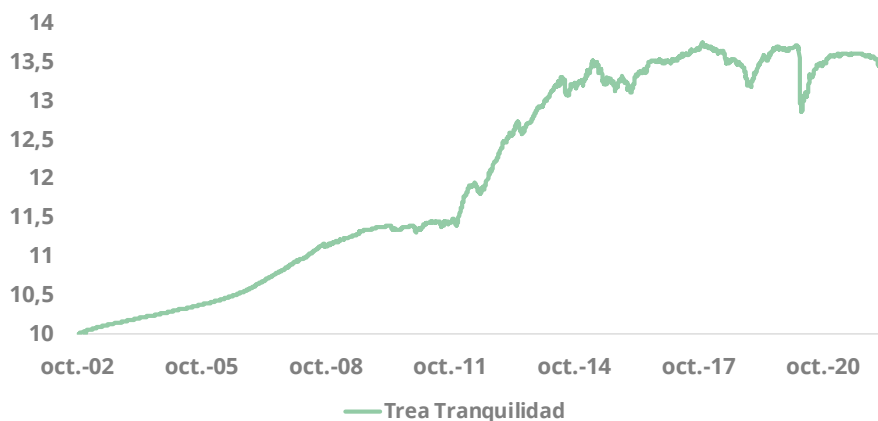
Informe 1er Trimestre de 2022

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. | -1,18% | -1,54% | -0,22% | -0,22% | 1,18% | 1,52% | - |



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

Antes de los problemas geopolíticos en Ucrania, los principales riesgos en los mercados financieros estaban centrados en los repuntes de inflación que venían acelerándose desde el último trimestre del año pasado y las retiradas de estímulos monetarios a nivel global que ya habían empezado en países emergentes. Los mensajes de la Fed en enero y del BCE en febrero resultaron más restrictivos de lo esperado provocando movimientos en todos los activos, pero especialmente en los plazos cortos de los bonos de gobierno y en las acciones de sectores de crecimiento, más sensibles a tipos de interés. Los acontecimientos en Ucrania han supuesto un aumento de las expectativas de inflación y una reducción de las estimaciones de crecimiento. En este escenario los bancos centrales han aumentado los mensajes de restricción monetaria a nivel global priorizando hacer frente a una inflación que parece más estructural que hace unos meses.

Los bonos han sido el activo más afectado durante el trimestre, la caída acumulada desde noviembre del año pasado es una de las mayores en este activo. Los bonos de gobierno han sido los más afectados con los de mayor duración registrando las mayores caídas (bonos 10 años EUR -10,7%). Los bonos corporativos, aunque han sufrido no han registrado caídas tan fuertes como los de gobierno (Investment grade EUR -6%, USD -8,9%), los bonos de más riesgo han sido los que mejor se han comportado (USD HY -5,45%, EUR HY -5,89%).

A lo largo del tercer trimestre hemos ido aumentando el porcentaje de liquidez disminuyendo de manera progresiva el peso en renta fija. El fondo está invertido en un 85% en activos de renta fija. La duración media de la cartera ha cierre del período se ha situado en 0,9 años, la mayor parte está invertida en emisiones de hasta 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 trimestral | T321 | T421 | T122 |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Valor liquidativo | 13,61 | 13,57 | 13,40 |
| Patrimonio (Miles) | 7.464.817 | 6.616.483 | 6.476.559 |
| Rentabilidad Neta | -0,06% | -0,31% | -1,18% |

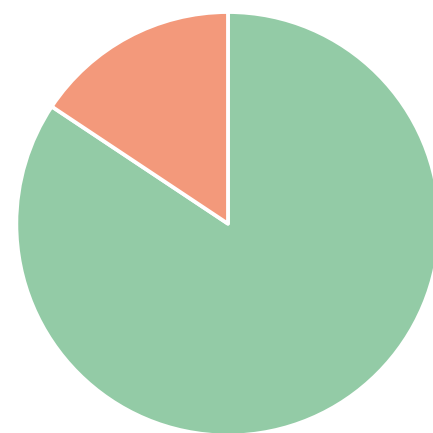
Comisiones aplicadas

| | | |
|----------------------|-------|--------------------|
| 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 | 12.093,98 | 0,75% |
| Costes Indirectos Acumulados | 0,00 | 0,00% |
| Comisiones de la Entidad Depositaria | 162,54 | 0,10% |
| Servicios Exteriores | 1.629,88 | 0,10% |
| Otros Gastos | 157,87 | 0,01% |
| Gastos Totales Acumulados | 15.494,27 | 0,96% |

| Evolución de la cartera | Trimestre Actual | Trimestre Anterior |
|---------------------------------------|------------------|--------------------|
| Renta Variable | 0,00% | 0,00% |
| Renta Fija | 84,50% | 96,84% |
| Depósitos | 15,69% | 3,76% |
| Otros Valores | 0,00% | 0,00% |
| Total Patrimonio sin derivados | 100% | 101% |

Cartera a 31/03/2022



■ Renta Fija ■ Depósitos

| Instrumento | Valoración € | Peso % |
|---------------------------------------|--------------|--------|
| NOSPL 1 1/8 05/02/23 | 203134,9 | 3,136 |
| ITVLN 2 12/01/23 | 408782,05 | 6,312 |
| CLNXSM 2 7/8 04/18/25 | 318258,29 | 4,914 |
| RENAUL Float 11/04/24 | 198946,16 | 3,072 |
| RENAUL Float 01/12/23 | 299607 | 4,626 |
| VW 2.7 PERP | 304684,21 | 4,704 |
| F 0 11/15/23 | 392001,5 | 6,053 |
| VW 0 07/19/24 | 97506,5 | 1,506 |
| CRTING 3 5/8 03/15/24 CALLED 06/04/22 | 103556,03 | 1,599 |
| PEMEX 1 7/8 04/21/22 | 305366,28 | 4,715 |
| ANNGR Float 12/22/22 | 300480 | 4,640 |
| CABKSM 1 06/25/24 | 100909,62 | 1,558 |
| ULFP 2 1/8 PERP | 99222,36 | 1,532 |
| UCGIM Float 05/31/23 | 125132,93 | 1,932 |
| ATRADI 5,25% 09/44 | 108794,38 | 1,680 |
| UNIIM 3 03/18/25 | 205318,14 | 3,170 |
| BACRED 0 05/18/22 Float | 200196,4 | 3,091 |
| CAIXABANK SA 0.75 18/04/2023 | 101454,57 | 1,566 |
| BKIR 1 3/8 08/29/23 | 204009,86 | 3,150 |
| SABSM 1 1/8 03/27/25 | 193350,82 | 2,985 |
| IGDIM 2 1/8 11/28/24 | 200923,84 | 3,102 |
| LDOIM 1 1/2 06/07/24 | 202996,32 | 3,134 |
| LRESM 1 3/4 07/22/26 | 98168,01 | 1,516 |
| AQUASM 1.413 06/08/22 CALLED 20/04/22 | 303563,27 | 4,687 |
| SRGIM FLOAT 08/02/24 | 300697,5 | 4,643 |
| TVOYFH 1 1/8 03/09/26 | 95324,89 | 1,472 |
| Depósitos | 961101,89 | 14,840 |
| Depósitos | 55256,36 | 0,853 |
| Depósitos | 0,58 | 0,000 |

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 no ha realizado 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, siempre que haya una operación vinculada el Departamento de Control Interno de la Gestora verifica previamente que las operaciones se realizan 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.*