

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 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.	-3,49%	-3,78%	-1,48%	-0,88%	0,78%	1,27%	1,36%



Fuente: Trea AM

Datos del fondo y el plan:

Gestora: Trea Pensiones, E.G.F.P., S.A.

Depositarario: CECABANK, S.A.

Auditor: Deloitte, S.L.

Delegación de la gestión: Trea Asset Management SGIC

Informe de Mercado

El empeoramiento de las perspectivas de crecimiento unido a los mensajes llevados a cabo por los bancos centrales, priorizando la estabilización de la inflación frente a las tasas de crecimiento, han explicado los movimientos en los precios de los activos a lo largo del trimestre. En junio, las subidas de tipos de interés más elevadas a lo esperado abrieron la posibilidad a fuertes bajadas de inflación en la segunda mitad de año con las economías creciendo a ritmos más bajos. En la segunda mitad del trimestre las sorpresas al alza en las tasas de inflación y las expectativas de subidas de los bancos centrales provocaron las caídas de final de trimestre. Los mercados descuentan ya que la desaceleración económica no es suficiente para parar los elevados niveles de inflación y los bancos centrales han mostrado su disposición a asumir "daños colaterales" hasta situar los datos dentro del objetivo ("hard landing", recesión).

Los activos de renta fija han sufrido nuevamente las mayores pérdidas acumulando las peores rentabilidades registradas nunca, reflejando la agresividad y rapidez de las subidas de tipos de interés de los bancos centrales a nivel global. Las subidas de los tipos cortos se han trasladado a toda la curva con los plazos más largos registrando las mayores pérdidas en el trimestre. Los bonos corporativos aumentaron los diferenciales frente a los gubernamentales, no obstante, todavía se encuentran en el rango de los últimos años, reflejando que todavía no se descuenta ningún riesgo corporativo por las subidas de tipos y el entorno macroeconómico débil.

El fondo está invertido en un 97% 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 en crédito con grado de inversión. La cartera mantiene un sesgo hacia bonos de compañías pertenecientes al sector financiero y al de consumo cíclico.

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	T122	T222	T322
Valor liquidativo	13,40	13,11	13,09
Patrimonio (Miles)	6.476.559	5.962.104	5.243.686
Rentabilidad Neta	-1,18%	-2,20%	-0,13%

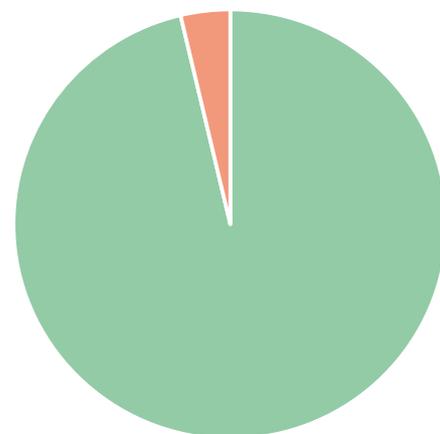
Comisiones aplicadas

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	34.722,69	0,75%
Costes Indirectos Acumulados	0,00	0,00%
Comisiones de la Entidad Depositaria	4.629,64	0,10%
Servicios Exteriores	4.825,20	0,10%
Otros Gastos	5.004,07	0,11%
Gastos Totales Acumulados	49.181,60	1,06%

Evolución de la cartera	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
Renta Variable	0,00%	0,00%
Renta Fija	97,76%	94,86%
Depósitos	3,75%	5,32%
Otros Valores	0,00%	0,00%
Total Patrimonio sin derivados	102%	100%

Cartera a 30/09/2022



■ Renta Fija ■ Depósitos

Instrumento	Valoración €	Peso %
NOSPL 1 1/8 05/02/23	198970,99	3,794
ITVLN 2 12/01/23	395251,01	7,538
CLNXSM 2 7/8 04/18/25	291144,1	5,552
PPFARA 3 1/2 05/20/24	98885,93	1,886
FRFP 0 5/8 01/11/23	100053,34	1,908
RENAUL Float 11/04/24	196202,44	3,742
RENAUL Float 01/12/23	299937,53	5,720
EZJLN 1 3/4 02/09/23	100535,42	1,917
VW 2.7 PERP	304524,31	5,807
F 0 11/15/23	391036,86	7,457
STLA 3 3/8 07/07/23	101061,21	1,927
VW 0 07/19/24	93850,5	1,790
HITTFP 0 5/8 03/27/23	99112,42	1,890
PSGSM 1 02/08/23	100100,34	1,909
PEMEX 2 1/2 11/24/22	101932,64	1,944
CABKSM 1 06/25/24	95961,99	1,830
ULFP 2 1/8 PERP	89829,77	1,713
ISPIM 2.35 03/17/23	98995,75	1,888
UCGIM Float 05/31/23	142075,98	2,709
BACRED 2 09/30/24	97167,51	1,853
ATRADI 5,25% 09/44	97703,07	1,863
UNIIM 3 03/18/25	197113,36	3,759
HMSOLN 1 3/4 03/15/23	99847,4	1,904
BKIR 1 3/8 08/29/23	196658,63	3,750
SABSM 1 1/8 03/27/25	182002,9	3,471
IGDIM 2 1/8 11/28/24	186704,66	3,561
SATOYH 2 1/4 04/07/23	100560,1	1,918
ISLBAN 0 1/2 11/20/23	96567,51	1,842
LDOIM 1 1/2 06/07/24	191677,42	3,655
LRESM 1 3/4 07/22/26	80618,91	1,537
TVOYFH 2 5/8 01/13/23	101586,05	1,937
SRGIM FLOAT 08/02/24	198803,67	3,791
Depósitos	2813	0,054
Depósitos	129522,61	2,470
Depósitos	64123,96	1,223
Depósitos	0,58	0,000
EURO-SCHATZ FUT Dec22	-321495	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/>*