

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 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.	1,37%	2,06%	0,15%	-0,18%	0,57%	1,26%	-



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

La actividad fue perdiendo impulso conforme avanzaba el semestre, con las manufacturas ahondando en la contracción en los últimos meses del periodo y quedando los servicios como único motor del crecimiento junto con el gasto público. Además de los efectos negativos que las subidas de tipos de interés y el menor crecimiento del crédito están teniendo en la inversión, la reapertura de la economía China no ha sido tan fuerte como se esperaba, por una demanda interna débil. Acabamos el semestre con revisiones a la baja en las tasas de crecimiento por parte de los organismos supranacionales para la segunda parte del año, especialmente en la Eurozona. Por el lado positivo, el dinamismo del sector servicios está permitiendo que se siga creando empleo y se compense la contracción en las manufacturas alejando los temores de un ajuste fuerte en las economías.

Los activos de renta fija por su parte saldan el período con subidas. Los bonos de gobierno han sorteado todas las incertidumbres del techo de deuda en EE.UU. y las subidas de tipos de interés más elevadas de lo esperado, con los bonos a largo plazo moviéndose en un rango estable durante el semestre. A nivel de bonos corporativos las dos incertidumbres más importantes que surgieron en el semestre fueron la banca pequeña de EE.UU. y el ajuste en los precios del inmobiliario comercial tanto en EE.UU. como en la Eurozona. Esto ha provocado momentos de volatilidad que se han quedado en sectores concretos y no se han extendido al resto del mercado, permitiendo que los diferenciales hayan cerrado en la parte baja de los últimos meses.

A lo largo del segundo semestre hemos mantenido el porcentaje de liquidez alrededor del 7%. El fondo está invertido en un 93% en activos de renta fija. La duración media de la cartera ha cierre del período se ha situado en 0,68 años, la mayor parte está invertida en emisiones de entre 3 y 5 años de buena calidad crediticia. 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 semestral	1S22	2S22	1S23
Valor liquidativo	13,11	13,20	13,38
Patrimonio (Miles)	5.962.104	4.714.630	4.297.400
Rentabilidad Neta	-3,36%	0,68%	1,37%

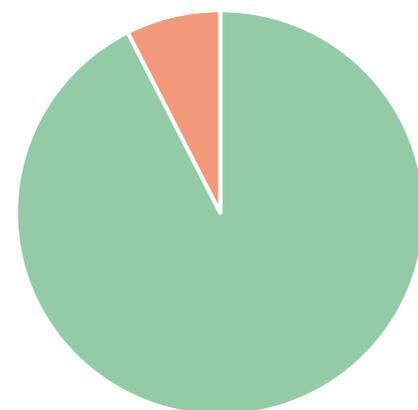
Comisiones aplicadas

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	17.153,64	0,74%
Costes Indirectos Acumulados	0,00	0,00%
Comisiones de la Entidad Depositaria	2.287,16	0,10%
Servicios Exteriores	4.835,85	0,21%
Otros Gastos	674,00	0,03%
Gastos Totales Acumulados	24.950,65	1,08%

Evolución de la cartera	Semestre Actual	Semestre Anterior
Renta Variable	0,00%	0,00%
Renta Fija	92,62%	92,26%
Depósitos	7,49%	7,97%
Otros Valores	0,00%	0,00%
Total Patrimonio sin deriva	100%	100%

Cartera a 30/06/2023



■ Renta Fija ■ Depósitos

Instrumento	Valoración €	Peso %	Instrumento	Valoración €	Peso %
ITVLN 2 12/01/23	400894,58	9,329			
CLNXSM 2 7/8 04/18/25	293673,85	6,834			
PPFARA 3 1/2 05/20/24 CALLED 20/07	100361,74	2,335			
RENAUL Float 11/04/24	200831,62	4,673			
VFC 0 5/8 09/20/23	99684,3	2,320			
F 0 11/15/23	401878,67	9,352			
STLA 3 3/8 07/07/23	103358,52	2,405			
SCANIA 0 1/2 10/06/23	99477,62	2,315			
VW 0 07/19/24	95858,5	2,231			
VLVY 3 3/4 11/25/24	99838,64	2,323			
ARVASL 4 5/8 12/02/24	100782,47	2,345			
NYKRE 0 1/8 07/10/24	95798,92	2,229			
CABKSM 1 06/25/24	96793,89	2,252			
BACRED 2 09/30/24	97689,33	2,273			
CRDEM 1 1/8 01/17/24	98927,06	2,302			
BCPPL 8 1/2 10/25/25	109297,63	2,543			
ATRADI 5,25% 09/44	102243,28	2,379			
UNIIM 3 03/18/25	197119,31	4,587			
BKIR 1 3/8 08/29/23	201566,48	4,690			
SABSM 1 1/8 03/27/25	187970,16	4,374			
NDASS 3 5/8 02/10/26	100051,84	2,328			
SWEDA 4 5/8 05/30/26	99743,37	2,321			
ESMTB 0 08/18/23	99574	2,317			
EUB 0 08/04/23	99717,5	2,320			
LDOIM 1 1/2 06/07/24	194891,72	4,535			
FCCSER 0.815 12/04/23	99073,67	2,305			
AYTCED 4 1/4 10/25/23	102958,32	2,396			
Depósitos	171711,41	3,996			
Depósitos	150370,34	3,499			

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/>*