

TREA CAJAMAR CORTO PLAZO FI, Clase A

RENDA FIJA EURO A CORTO PLAZO

Datos a 31 de Diciembre de 2024

Objetivo de inversión

Trea Cajamar Corto Plazo es un fondo de renta fija en euros que invierte en activos monetarios y de renta fija, pública y privada, mayoritariamente de alta calidad crediticia. La duración media será inferior a 18 meses, habitualmente entre 6 y 12 meses. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Euribor 6 Meses. Podrá invertir un máximo del 5% en divisas distintas al euro

Gestor

Ascensión Gómez empezó su carrera en Merchbank en el departamento de M&A incorporándose más tarde al departamento de Gestión de Activos. Desde 2010 es la responsable de Renta Fija en TREA y previamente, desde el 2000, lo había sido en Ges Fibanc. Ascensión es Licenciada en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad Comercial de Deusto y MBA por IESE.

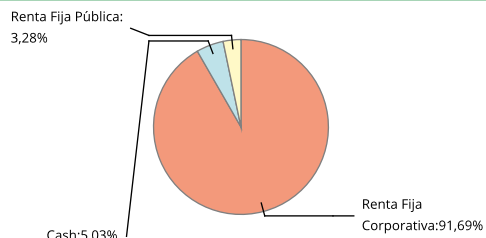
Rentabilidades mensuales y anuales (%)

| | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Sep | Oct | Nov | Dic | Año |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Fondo 2024 | 0,37 | 0,28 | 0,33 | 0,31 | 0,32 | 0,30 | 0,40 | 0,31 | 0,35 | 0,32 | 0,28 | 0,26 | 3,91 |
| Índice | 0,35 | 0,31 | 0,30 | 0,35 | 0,32 | 0,29 | 0,33 | 0,28 | 0,28 | 0,26 | 0,22 | 0,23 | 3,57 |
| Fondo 2023 | 0,58 | 0,13 | 0,12 | 0,22 | 0,34 | 0,23 | 0,34 | 0,34 | 0,33 | 0,34 | 0,36 | 0,37 | 3,76 |
| Índice | 0,25 | 0,24 | 0,28 | 0,27 | 0,33 | 0,31 | 0,34 | 0,34 | 0,32 | 0,36 | 0,33 | 0,31 | 3,75 |
| Fondo 2022 | -0,17 | -0,70 | -0,22 | -0,32 | -0,21 | -1,17 | 0,72 | -0,16 | -0,57 | 0,18 | 0,48 | 0,05 | -2,11 |
| Índice | -0,04 | -0,04 | -0,04 | -0,02 | -0,01 | 0,01 | 0,04 | 0,08 | 0,13 | 0,17 | 0,19 | 0,21 | 0,68 |
| Fondo 2021 | 0,05 | 0,09 | 0,13 | 0,01 | -0,01 | 0,17 | 0,06 | 0,02 | -0,04 | -0,11 | -0,15 | 0,16 | 0,38 |
| Índice | -0,04 | -0,04 | -0,05 | -0,04 | -0,04 | -0,04 | -0,04 | -0,05 | -0,04 | -0,04 | -0,05 | -0,05 | -0,52 |
| Fondo 2020 | -- | -0,10 | -2,60 | 0,63 | 0,33 | 0,57 | 0,36 | 0,27 | 0,08 | 0,20 | 0,40 | 0,00 | 0,26 |
| Índice | -- | -0,03 | -0,03 | -0,02 | -0,01 | -0,02 | -0,03 | -0,04 | -0,04 | -0,04 | -0,04 | -0,04 | -0,36 |
| Fondo 2019 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 0,17 |
| Índice | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -0,03 |

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

| Estadísticas | Fondo (%) | Índice (%) |
|------------------------------|-----------|------------|
| Rentabilidad último mes | 0,26 | 0,23 |
| Rentabilidad últimos 3 meses | 0,87 | 0,71 |
| Rentabilidad del año | 3,91 | 3,57 |
| Rentabilidad desde creación | 28,28 | 6,16 |
| Rentabilidad anualizada | 1,31 | 0,31 |
| Volatilidad anualizada | 0,17 | 0,18 |
| Ratio de Sharpe | 3,16 | -2,49 |
| Ratio de información | 2,03 | -- |
| Duración | 0,36 años | |
| Tir | 3,26% | |
| Rating | BBB+ | |
| Número de posiciones | 239 | |

Riesgo por exposición



Distribución por divisas

| | |
|-----|--------|
| EUR | 99,71% |
| USD | 0,29% |

Distribución vencimientos

| | |
|---------------------|--------|
| Cash | 5,03% |
| <6 meses | 73,42% |
| Entre 6 y 12 meses | 12,24% |
| Entre 12 y 18 meses | 7,21% |
| Entre 18 y 24 meses | 1,68% |
| Entre 2 y 3 años | 0,42% |

Datos del fondo

| Datos Registrales | | Datos Generales | | Datos | |
|----------------------|-------------------|-----------------|-------------------------------|-------------------|----------------------|
| Código ISIN | ES0114546031 | Gestora | TREA ASSET MANAGEMENT SGIC SA | Comisión Gestión | 0,40% |
| Bloomberg | CAMONET SM Equity | Depositaria | CECABANK, S.A. | Comisión Custodia | 0,05% |
| Fecha Creación Fondo | 11/01/2005 | Auditor | DELOITTE,S.L | Valor liquidativo | 1.301,41 EUR |
| Nombre del gestor | Ascensión Gómez | | | Patrimonio Fondo | 1.321.953.195,06 EUR |

Escala de riesgo

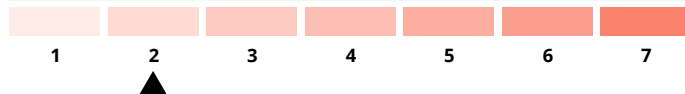
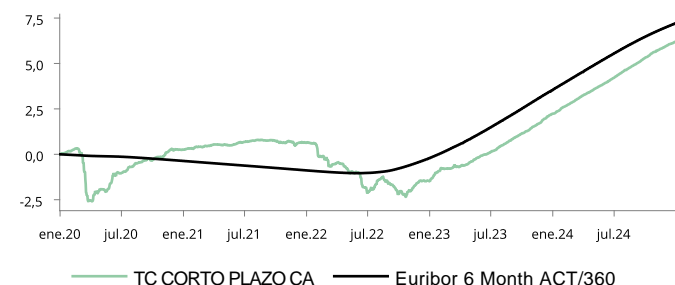


Gráfico del fondo



Mayores pesos

| Mayores pesos | 11,44% del fondo |
|-----------------------|------------------|
| JDEPNA 0.244 01/16/25 | 2,55% |
| BAMIIM 1 5/8 02/18/25 | 2,47% |
| BERY 1 01/15/25 | 2,17% |
| IAGLN 2 3/4 03/25/25 | 2,16% |
| PPFTEL 2 1/8 01/31/25 | 2,09% |

Distribución por sectores

| | |
|--------------------|--------|
| Cash | 5,03% |
| Financiero | 51,31% |
| Consumo Cíclico | 11,17% |
| Consumo No Cíclico | 10,24% |
| Industrial | 7,53% |
| Utilities | 5,28% |
| Comunicaciones | 4,46% |
| Gobierno | 2,98% |
| Energía | 1,36% |
| Otros | 0,64% |

Distribución geográfica

| | |
|---------|--------|
| Cash | 5,03% |
| España | 17,75% |
| Italia | 13,34% |
| Francia | 11,19% |
| Otros | 52,69% |

Distribución rating

| | |
|------|--------|
| Cash | 5,03% |
| AAA | 0,28% |
| AA | 8,47% |
| A | 22,85% |
| BBB | 60,13% |
| BB | 3,24% |

Esta presentación no supone una oferta de venta ni una recomendación de inversión o de adquisición de servicios de inversión, ni debe constituir la base para la toma de decisiones de inversión. Trea no se hace responsable de las conclusiones que un potencial inversor pueda hacerse respecto de la información aquí contenida, que no debe constituir la base para la toma de decisiones de inversión. Recomendamos que los potenciales inversores consulten a sus asesores con carácter previo a cualquier inversión, sobre las implicaciones legales y fiscales de la inversión, así como, en su caso, sobre su conveniencia. Esta presentación está sujeta a revisión, modificación y actualización. Determinada información ha sido obtenida de terceros y aunque entendemos es fiable, no puede ser garantizada. TREA ASSET MANAGEMENT SGIC, S.A., - Calle Ortega y Gasset 20, 5ª planta, 28006 Madrid, España- CIF: A79058384, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 41039, Folio 156, Hoja M-38440 y en el registro de la CNMV con nº 113.

Comentario general de mercado

La incertidumbre generada por las políticas de la nueva administración en EE. UU. ha limitado el rendimiento de los activos de riesgo durante el mes, mientras la atención vuelve a centrarse en las acciones de los bancos centrales. Los mensajes de estos han sido dispares, reflejando las crecientes divergencias macroeconómicas desde la segunda mitad del año: EE. UU. sigue siendo el motor de crecimiento, mientras que la UE permanece estancada, lastrada por el sector manufacturero y con los servicios como único factor común de crecimiento global.

En EE. UU., la bajada de tipos de interés (25 puntos básicos, hasta el 4,5 %) ha sido interpretada como una de las últimas antes de alcanzar el nivel del 4 %, donde podrían detenerse, dada una inflación que persiste alrededor del 3 % y una sólida creación de empleo. En Reino Unido y Australia, los tipos se mantuvieron estables debido a la presión inflacionaria causada por el aumento de salarios y una fuerte demanda interna, aunque los mensajes apuntan a posibles bajadas futuras. Por su parte, en la Eurozona, la debilidad macroeconómica y los avances en la reducción de la inflación respaldan la expectativa de nuevas bajadas de tipos, que el mercado estima podrían situarse por debajo del 2 % en las próximas reuniones.

Cabe destacar los movimientos en las divisas de algunos mercados emergentes, como Brasil, Indonesia y Corea del Sur. En estos países, además de los problemas internos (falta de credibilidad fiscal e incertidumbre política), la posibilidad de tipos más altos en EE. UU. como tasa terminal, en contraste con las expectativas de hace unos meses, ha llevado a los inversores a buscar refugio en mercados desarrollados.

Comentario del fondo

En el mes de diciembre, el fondo ha tenido rentabilidad positiva por el buen comportamiento del crédito corporativo y de la deuda pública. Todos los sectores han tenido rentabilidad positiva, destacando las subidas del sector inmobiliario, comunicaciones y salud. Mientras que consumo cíclico, materiales e industriales han subido menos. El sector que más ha contribuido ha sido el financiero porque es el sector con mayor peso y ha tenido buena rentabilidad.

Durante el mes, la duración se ha reducido ligeramente de 0,37 a 0,36 años. La exposición a high yield ha disminuido del 4,5% al 3,4%, mientras que en subordinados ha aumentado marginalmente del 1,2% al 1,3%. Por su parte, la exposición a emergentes ha crecido del 6,6% al 7,3%, mientras que el peso en deuda pública se ha mantenido estable en el 3%. El sector financiero continúa siendo el de mayor peso, reflejando el mayor valor relativo que seguimos percibiendo frente al resto de corporativos, con un incremento del 49,2% al 50,6%.

Mayores contribuidores

| Instrumento financiero | % |
|------------------------|-------|
| JDEPNA 0.244 01/16/25 | 0,01% |
| SIGCBL 2 1/8 06/18/25 | 0,00% |
| BAMIIM 1 5/8 02/18/25 | 0,00% |
| HEIBOS 0 5/8 07/24/25 | 0,00% |

Fuente Bloomberg

Mayores detractores

| Instrumento financiero | % |
|------------------------|-------|
| CAJAMA 8 09/22/26 | 0,00% |
| EURO FX CURR FUT Mar25 | 0,00% |
| BCPPL 5 5/8 10/02/26 | 0,00% |
| JYBC 4 5/8 04/11/26 | 0,00% |

Resumen por Países

| | Peso Medio | Retorno Total (1) | CTR (2) |
|-----------------|------------|-------------------|---------|
| España | 16,92% | 0,30% | 0,05% |
| Italia | 14,06% | 0,28% | 0,04% |
| Francia | 11,81% | 0,48% | 0,06% |
| Estados Unidos | 7,64% | 0,34% | 0,03% |
| Holanda | 5,34% | 0,28% | 0,02% |
| Canadá | 4,73% | 0,36% | 0,02% |
| Gran Bretaña | 4,60% | 0,26% | 0,01% |
| Alemania | 3,89% | 0,26% | 0,01% |
| República Checa | 3,57% | 0,18% | 0,01% |
| Dinamarca | 2,86% | 0,28% | 0,01% |
| Suecia | 2,48% | 0,40% | 0,01% |
| Irlanda | 2,40% | 0,27% | 0,01% |
| Bélgica | 2,05% | 0,37% | 0,01% |
| Portugal | 1,55% | 0,30% | 0,00% |
| Rumanía | 1,38% | 0,29% | 0,00% |
| Suiza | 1,36% | 0,47% | 0,01% |

(1) Retorno Total: Retorno Total EUR (si está invertido al 100% en ese país/sector)

(2) CTR : Contribución al Retorno EUR (es ponderado por el porcentaje que esta invertido el fondo)

Resumen por Sectores

| | Peso Medio | Retorno Total (1) | CTR (2) |
|--------------------|------------|-------------------|---------|
| Financiero | 46,85% | 0,32% | 0,15% |
| Consumo Cíclico | 11,84% | 0,28% | 0,03% |
| Consumo No Cíclico | 10,08% | 0,29% | 0,03% |
| Industrial | 8,42% | 0,47% | 0,04% |
| Utilities | 5,02% | 0,31% | 0,02% |
| Comunicaciones | 4,40% | 0,25% | 0,01% |
| Real Estate | 3,23% | 0,48% | 0,02% |
| Gobierno | 2,98% | 0,22% | 0,01% |
| Energía | 1,44% | 0,39% | 0,01% |
| Recursos Básicos | 0,44% | 0,99% | 0,00% |
| Futuros y Opciones | 0,29% | -1,83% | -0,01% |
| Cash - EUR | 5,49% | 0,27% | 0,01% |
| Cash - USD | 0,07% | 2,11% | 0,00% |