

TREA CAJAMAR AHORRO, Clase A

RENDA FIJA EURO

Datos a 31 de Mayo de 2024

Objetivo de inversión

Trea Cajamar Ahorro es un fondo de renta fija en euros que invierte en renta fija pública y privada, mayoritariamente de alta calidad crediticia, así como en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La duración media de la cartera se situará entre 1 y 2 años. La gestión toma como referencia el índice Bloomberg Barclays Euroagg 1-3 Year Total Return. Podrá invertir un máximo del 10% en divisas distintas al euro.

Gestor

Ascensión Gómez empezó su carrera en Merchnbc 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 | 0,58 | 0,18 | 0,61 | 0,16 | 0,35 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 1,89 |
| Índice | 0,11 | -0,46 | 0,45 | -0,15 | 0,27 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 0,22 |
| Fondo 2023 | -0,09 | -0,08 | 0,33 | 0,27 | 0,20 | 0,00 | 0,76 | 0,34 | 0,11 | 0,38 | 0,84 | 0,84 | 3,96 |
| Índice | 0,52 | -0,58 | 0,85 | 0,20 | 0,21 | -0,48 | 0,58 | 0,37 | -0,16 | 0,52 | 0,79 | 1,14 | 4,02 |
| Fondo 2022 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -1,00 |
| Índice | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -0,33 | -0,33 |

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Escala de riesgo

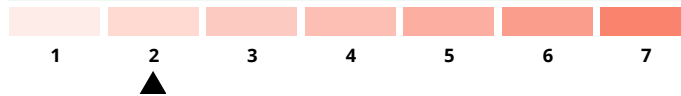
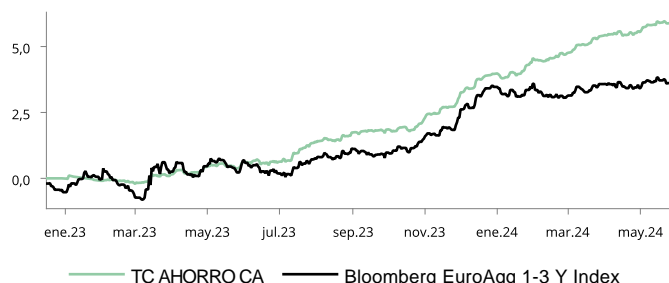


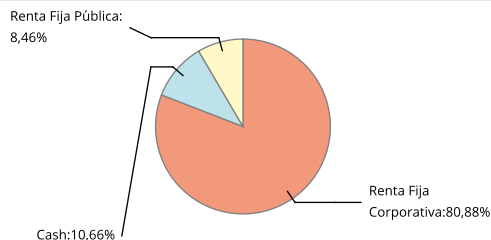
Gráfico del fondo



| Estadísticas | Fondo (%) | Índice (%) |
|------------------------------|-----------|------------|
| Rentabilidad último mes | 0,35 | 0,27 |
| Rentabilidad últimos 3 meses | 1,12 | 0,57 |
| Rentabilidad del año | 1,89 | 0,22 |
| Rentabilidad desde creación | 4,87 | 3,91 |
| Rentabilidad anualizada | 3,32 | 2,66 |
| Volatilidad anualizada | 0,88 | 1,36 |
| Ratio de Sharpe | 1,44 | -0,72 |
| Ratio de información | 1,97 | -- |
| Duración | 1,54 años | |
| Tir | 4,11% | |
| Rating | BBB | |
| Número de posiciones | 307 | |

| Mayores pesos | 9,27% del fondo |
|-----------------------|-----------------|
| SPGB 0 01/31/27 | 2,92% |
| BTPS 3.6 09/29/25 | 1,89% |
| NORGAS 2.065 09/28/27 | 1,53% |
| BPEIM 5 3/4 09/11/29 | 1,48% |
| DANBNK Float 04/10/27 | 1,45% |

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

| | |
|--------------------|--------|
| Cash | 10,66% |
| Financiero | 47,25% |
| Consumo Cíclico | 11,89% |
| Utilities | 7,31% |
| Gobierno | 7,26% |
| Industrial | 4,92% |
| Consumo No Cíclico | 4,45% |
| Comunicaciones | 4,05% |
| Energía | 1,36% |
| Otros | 0,85% |

Distribución por divisas

| | |
|-----|--------|
| EUR | 98,97% |
| USD | 1,03% |

Distribución geográfica

| | |
|---------|--------|
| Cash | 10,66% |
| España | 25,54% |
| Italia | 13,46% |
| Francia | 8,02% |
| Otros | 42,33% |

Distribución rating

| | |
|------|--------|
| Cash | 10,66% |
| AAA | 0,03% |
| AA | 3,58% |
| A | 21,01% |
| BBB | 53,25% |
| BB | 11,01% |
| B | 0,47% |

Distribución vencimientos

| | |
|------------------|--------|
| Cash | 10,66% |
| <1 año | 40,31% |
| Entre 1 y 2 años | 18,02% |
| Entre 2 y 3 años | 13,84% |
| Entre 3 y 5 años | 16,94% |
| Entre 5 y 7 años | 0,23% |

Datos del fondo

| Datos Registrales | Datos Generales | Datos | | | |
|----------------------|-----------------|-------------|-------------------------------|-------------------|--------------------|
| Código ISIN | ES0180511000 | Gestora | TREA ASSET MANAGEMENT SGIC SA | Comisión Gestión | 0,70% |
| Bloomberg | -- | Depositoria | CECABANK, S.A. | Comisión Custodia | 0,10% |
| Fecha Creación Fondo | 15/12/2022 | Auditor | DELOITTE,S.L | Valor liquidativo | 10,49 EUR |
| Nombre del gestor | Ascensión Gómez | | | Patrimonio Fondo | 347.022.719,78 EUR |

Esta presentación no supone una oferta de venta ni una invitación o recomendación de inversión, de suscripción de valores, o de adquisición de servicios de inversión, y TREA no se hace responsable de las conclusiones que un potencial inversor pueda hacerse respecto de la información aquí contenida, lo que supone que la información aquí contenida, 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 misma, así como, en su caso, sobre su conveniencia. Todo ello en el buen entendido que ninguna persona debe invertir en productos financieros sin tener la capacidad de evaluar, por sí o a través de su asesor, las ventajas y riesgos de la misma. Esta presentación, elaborada por TREA, está sujeta a revisión, modificación y actualización. TREA ASSET MANAGEMENT SGIC, S.A., con domicilio en Calle Ortega y Gasset 20, 5ª planta, 28006 Madrid, España; con CIF. A79058384, está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 41039, Folio156, Hoja M-38440 y autorizada e inscrita en el registro de la CNMV con el número 113.

Comentario general de mercado

El impulso macro de la Eurozona iniciado a finales del año sigue confirmándose mes a mes durante el año, pero algo diferente de como se esperaba. Con casi la mitad de año cumplido las manufacturas y el comercio internacional (tradicionales motores de la economía europea) están estancadas mientras los servicios son el motor centrado en la creación de empleo.

En EE.UU. el crecimiento publicado del primer trimestre y los datos del mes apuntan a cierta debilidad en el consumo frente a los niveles récord de los últimos meses reflejando los problemas en la demanda por las subidas de precios en un momento de pleno empleo. Los precios a nivel global siguen moderándose, pero a un ritmo más lento del que se esperaba, esto ha llevado a los bancos centrales alrededor del mundo a tratar de rebajar las expectativas del mercado para este año especialmente en EE.UU. donde el mercado no descuenta bajadas en el año. En resumen, un mes de mayo en el que se confirma un buen momento de crecimiento global, pero a costa de presiones inflacionistas más persistentes de lo esperado.

Comentario del fondo

En el último mes, el fondo ha tenido rentabilidad positiva debido al buen comportamiento del crédito corporativo, mientras que la deuda pública ha sumado ligeramente. Todos los sectores tuvieron rentabilidad positiva menos el sector de comunicaciones. Destacan las subidas de financieros, sector inmobiliario y consumo cíclico.

Durante el mes de mayo, la duración ha aumentado de 1,48 a 1,54 años. La gran mayoría de compras han sido de bonos de gran calidad crediticia de grado de inversión. Con ello, el peso en high yield ha disminuido del 2,9% al 2,6%, en subordinados del 10,6% al 8,7% y en emergentes del 7,7% al 6,8%. Mientras que el peso en deuda pública se ha incrementado del 6,9% al 7,3% y financieros se mantiene como el sector con mayor peso, por el mayor valor relativo frente a corporativos, aunque se reduce del 51,7% al 48,5%.

Mayores contribuidores

| Instrumento financiero | % |
|------------------------|-------|
| UCAJLN 4 7/8 PERP | 0,01% |
| EURO FX CURR FUT Jun24 | 0,01% |
| CRLPL 2 1/2 11/05/26 | 0,01% |
| CAJAMA 7 1/2 09/14/29 | 0,01% |

Fuente Bloomberg

Mayores detractores

| Instrumento financiero | % |
|------------------------|-------|
| SHAEFF 4 3/4 08/14/29 | 0,00% |
| ANESM 3 3/4 04/25/30 | 0,00% |
| FCCSER 5 1/4 10/30/29 | 0,00% |
| IAGLN 3 3/4 03/25/29 | 0,00% |

Resumen por Países

| | Peso Medio | Retorno Total (1) | CTR (2) |
|-----------------|------------|-------------------|---------|
| España | 24,59% | 0,44% | 0,11% |
| Italia | 14,04% | 0,49% | 0,07% |
| Francia | 8,54% | 0,43% | 0,04% |
| Estados Unidos | 5,71% | 0,16% | 0,01% |
| Alemania | 4,72% | 0,34% | 0,02% |
| Dinamarca | 3,85% | 0,41% | 0,02% |
| Portugal | 3,39% | 0,56% | 0,02% |
| Bélgica | 3,24% | 0,39% | 0,01% |
| Holanda | 2,47% | 0,32% | 0,01% |
| Gran Bretaña | 2,24% | 0,21% | 0,00% |
| Irlanda | 2,19% | 0,44% | 0,01% |
| Polonia | 1,86% | 0,43% | 0,01% |
| Rumanía | 1,85% | 0,80% | 0,01% |
| Finlandia | 1,83% | 0,35% | 0,01% |
| República Checa | 1,81% | 0,54% | 0,01% |
| Suecia | 1,32% | 0,28% | 0,00% |
| Canadá | 1,19% | 0,38% | 0,00% |

(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 | 45,30% | 0,50% | 0,23% |
| Consumo Cíclico | 10,75% | 0,27% | 0,03% |
| Utilities | 7,57% | 0,36% | 0,03% |
| Gobierno | 6,55% | 0,28% | 0,02% |
| Real Estate | 4,95% | 0,58% | 0,03% |
| Industrial | 4,41% | 0,33% | 0,01% |
| Consumo No Cíclico | 4,16% | 0,21% | 0,01% |
| Comunicaciones | 4,14% | 0,34% | 0,01% |
| Energía | 1,55% | 0,17% | 0,00% |
| Futuros y Opciones | 0,49% | 1,42% | 0,01% |
| Recursos Básicos | 0,30% | -1,24% | 0,00% |
| Cash - EUR | 10,15% | 0,33% | 0,03% |
| Cash - USD | 0,31% | -1,64% | -0,01% |