

# TREA CAJAMAR AHORRO FI

## RENDA FIJA EURO

30 de Abril de 2023

### 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.

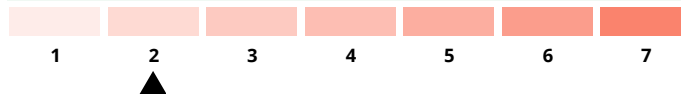
### Gestor

Ascensión Gómez, es la gestora principal del fondo y líder del equipo de Renta Fija de Trea Capital. Aporta 20 años de experiencia y es la responsable de la selección de valores.

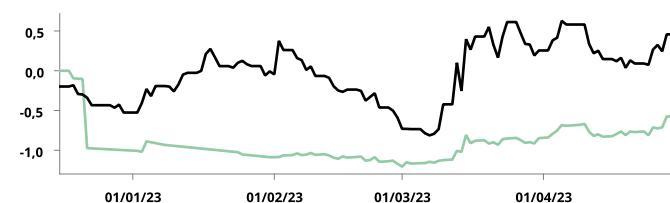
### Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2023	-0,09	-0,08	0,33	0,27	--	--	--	--	--	--	--	--	0,43
Índice	0,52	-0,58	0,85	0,20	--	--	--	--	--	--	--	--	0,99
Fondo 2022	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-1,00
Índice	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,33

### Escala de riesgo



### Gráfico del fondo



— TREA CAJAMAR AHORRO  
— Benchmark Trea Cajamar Ahorro

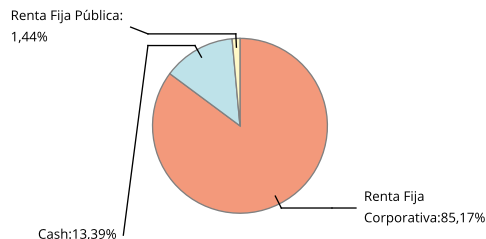
### Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,27	0,20
Rentabilidad últimos 3 meses	0,52	0,47
Rentabilidad del año	0,43	0,99
Rentabilidad desde creación	-0,58	0,66
Rentabilidad anualizada	-1,58	1,82
Volatilidad anualizada	1,62	0,02
Ratio de Sharpe	-0,89	0,83
Ratio de información	-1,42	--
Duración	1,05 años	
Tir	3,86%	
Rating	BBB+	
Número de posiciones	102	

### Mayores pesos

	8,97% del fondo
F 1.615 05/23	1,97%
BBVASM 1 1/8 02/28/24	1,90%
BKIR 1 7/8 06/05/26	1,88%
SMDSLN 1 3/8 07/26/24	1,67%
CAJAMA 8 09/22/26	1,55%

### Riesgo por exposición



### Distribución por sectores

Cash	13,39%
Financiero	47,93%
Consumo Cíclico	12,67%
Industrial	5,88%
Consumo No Cíclico	5,66%
Utilities	4,35%
Comunicaciones	3,84%
Recursos Basicos	1,44%
Gobierno	1,44%
Otros	3,40%

### Distribución por divisas

EUR	98,64%
USD	1,36%

### Distribución geográfica

Cash	13,39%
España	22,65%
Francia	8,74%
Irlanda	7,16%
Otros	48,05%

### Distribución rating

Cash	13,39%
AAA	2,06%
AA	6,81%
A	20,95%
BBB	51,32%
BB	5,00%
B	0,47%

### Distribución vencimientos

Cash	13,39%
<1 año	48,05%
Entre 1 y 2 años	26,69%
Entre 2 y 3 años	10,96%
Entre 3 y 5 años	0,91%

### Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180511000	Gestora	TREA ASSET MANAGEMEN	Comisión Gestión	0,70%
Bloomberg	--	Depositaria	CECABANK	Comisión Custodia	0,10%
Fecha de creación	15/12/2022	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	9,94 EUR
Nombre del gestor	Ascensión Gómez			Patrimonio	20.614.143,77 EUR

## Comentario general de mercado

La tendencia de los primeros tres meses del año ha continuado durante el mes de abril, con creación de empleo y con los servicios y la demanda interna impulsando el crecimiento. Mientras tanto las manufacturas a nivel global se han quedado rezagadas y las cifras de ventas al por menor también han resultado más débiles de lo previsto. A nivel microeconómico los resultados del primer trimestre han sido los esperados por los mercados financieros, con el sector financiero, el comercio al por menor, las tecnológicas y el turismo como principales impulsores del crecimiento.

Las inflaciones a nivel global han vuelto a reducirse ligeramente, sin embargo, el componente de servicios sigue siendo el principal escollo para que los bancos centrales dejen de endurecer las políticas monetarias. Este escenario, tal y como se adelantó en el informe de primavera del FMI, se traduce en unas estimaciones de crecimientos bajos para los próximos trimestres como medida necesaria para conseguir el objetivo de inflación fijado por las autoridades del 2%.

## Comentario del fondo

El fondo ha cerrado el mes de abril en positivo debido en gran medida al buen comportamiento del crédito corporativo, mientras que la deuda pública se ha mantenido plana sin cambios significativos. Por sectores, en general todos han experimentado un buen comportamiento, destacando el desempeño del financiero, el de consumo discrecional y el de materiales. Mientras tanto, el sector energético y el de utilities han sido lo que menos han subido.

Durante el mes, se ha aumentado la duración de 0,99 a 1,05 años. La mayoría de compras han sido bonos dentro del segmento de grado de inversión. El peso en high yield ha aumentado del 6,9% al 7% tras la compra de bonos de Cajamar y Unicredit. Por el contrario, ha disminuido el peso en subordinados del 1,7% al 1,5% y en emergentes del 2,3% al 2%. También ha bajado el peso en deuda pública del 3,9% al 1,5% y en el sector inmobiliario del 4,4% al 2,7%.

## Mayores contribuidores

Instrumento financiero	%
SMDSLN 1 3/8 07/26/24	0,02%
BCPPL 8 1/2 10/25/25	0,01%
WORAU 0 7/8 06/09/26	0,01%
NHHSM 4 07/02/26	0,01%
EEFT 1 3/8 05/22/26	0,01%

## Mayores detractores

Instrumento financiero	%
BERY 1 01/15/25	-0,01%

## Rentabilidad por Países

	Peso	RTNL	CTRL	RT	CTR	Retorno	CTR
	Medio	(1)	(2)	Divisa	Divisa	Total	
España	27,83%	0,31%	0,09%	0,00%	-	0,31%	0,09%
Francia	10,03%	0,49%	0,05%	0,00%	-	0,49%	0,05%
Irlanda	7,68%	0,42%	0,03%	0,00%	-	0,42%	0,03%
Estados Unidos	7,17%	0,23%	0,02%	0,00%	-	0,23%	0,02%
Italia	6,78%	0,28%	0,02%	-0,35%	-0,02%	-0,07%	0,00%
Dinamarca	5,46%	0,28%	0,02%	0,00%	-	0,28%	0,02%
Gran Bretaña	5,12%	0,56%	0,03%	0,00%	-	0,56%	0,03%
Holanda	4,09%	0,28%	0,01%	0,00%	-	0,28%	0,01%
Portugal	3,81%	0,62%	0,02%	0,00%	-	0,62%	0,02%
Suecia	3,45%	0,22%	0,01%	0,00%	-	0,22%	0,01%
Belgica	3,25%	0,45%	0,01%	0,00%	-	0,45%	0,01%
Alemania	3,22%	0,22%	0,01%	0,00%	-	0,22%	0,01%

## Rentabilidad por Sectores

	Peso	RTNL (1)	CTRL (2)	RT	CTR Divisa	Retorno	CTR
	Medio			Divisa		Total	
Financiero	49,85%	0,36%	0,36%	-0,02%	-0,02%	0,29%	0,15%
Consumo Ciclico	14,47%	0,42%	0,06%	0,00%	-	0,42%	0,06%
Industrial	7,59%	0,42%	0,03%	0,00%	-	0,42%	0,03%
Consumo No Ciclico	6,13%	0,44%	0,03%	0,00%	-	0,44%	0,03%
Utilities	4,81%	0,40%	0,02%	0,00%	-	0,40%	0,02%
Real Estate	4,38%	0,31%	0,01%	0,00%	-	0,31%	0,01%
Comunicaciones	4,20%	0,34%	0,01%	0,00%	-	0,34%	0,01%
Gobierno	3,01%	0,08%	0,00%	0,00%	-	0,08%	0,00%
Recursos Basicos	1,60%	0,37%	0,01%	0,00%	-	0,37%	0,01%
Tecnologia	1,59%	0,31%	0,00%	0,00%	-	0,31%	0,00%
Titulos Hipotecarios	1,10%	0,17%	0,00%	0,00%	-	0,17%	0,00%
Energia	1,08%	0,35%	0,00%	0,00%	-	0,35%	0,00%
Cash	6,98%	0,00%	-	-0,01%	-0,00%	-0,01%	0,00%