

TREA CAJAMAR AHORRO, Clase A

RENTA FIJA EURO

31 de Octubre 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	--	-0,08	0,33	0,27	0,20	0,00	0,76	0,34	0,11	0,38	--	--	2,33
Índice	--	-0,55	0,85	0,20	0,21	-0,48	0,58	0,37	-0,16	0,52	--	--	1,55

Escala de riesgo

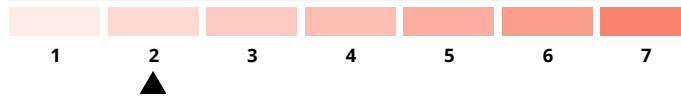
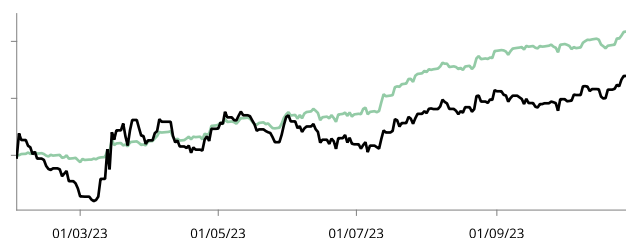


Gráfico del fondo



TC AHORRO CA Benchmark Trea Cajamar Ahorro

Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,38	0,52
Rentabilidad últimos 3 meses	0,84	0,73
Rentabilidad del año	2,24	2,04
Rentabilidad desde creación	1,22	1,71
Rentabilidad anualizada	1,39	1,96
Volatilidad anualizada	0,82	0,02
Ratio de Sharpe	3,30	--
Ratio de información	-0,08	--
Duración	1,24 años	
Tir	4,61%	
Rating	BBB+	
Número de posiciones	147	

Mayores pesos

	10,08% del fondo
TELEFO 3 PERP	2,76%
ABANCA 5 1/2 05/18/26	2,12%
POHANG 0 1/2 01/17/24	1,95%
AIB 3 5/8 07/04/26	1,65%
CABKSM 1 5/8 04/13/26	1,60%

Distribución por sectores

Cash	11,09%
Financiero	49,16%
Consumo Cíclico	10,96%
Comunicaciones	6,99%
Utilities	6,63%
Industrial	6,35%
Consumo No Cíclico	4,26%
Recursos Basicos	1,95%
Energía	1,41%
Otros	1,21%

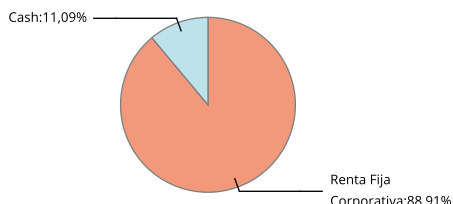
Distribución geográfica

Cash	11,09%
España	28,10%
Italia	8,48%
Francia	7,24%
Otros	45,09%

Distribución vencimientos

Cash	11,09%
<1 año	43,03%
Entre 1 y 2 años	27,79%
Entre 2 y 3 años	13,52%
Entre 3 y 5 años	4,56%

Riesgo por exposición



Distribución por divisas

EUR	98,91%
USD	1,09%

Distribución rating

Cash	11,09%
AAA	0,21%
AA	4,03%
A	19,15%
BBB	55,72%
BB	9,59%
B	0,20%

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 Creación Fondo	15/12/2022	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	10,12 EUR
Nombre del gestor	--			Patrimonio Fondo	48.346.980,47 EUR

Comentario general de mercado

La actividad global durante el mes de octubre ha seguido mostrando debilidad, especialmente en la Eurozona, donde el deterioro en el sector manufacturero y recientemente en el de servicios dará lugar a revisiones a la baja para el cuarto trimestre. Esto contrasta con crecimiento cercanos a la media pre-covid en el resto del mundo, excepto en EE.UU., donde la fortaleza de la demanda interna y el gasto público continúan manteniendo el crecimiento.

Este entorno se ha reflejado en un mal comportamiento de los activos de riesgo, donde se han comenzado a poner en duda las estimaciones de crecimiento de beneficios de los últimos meses. El conflicto en Israel ha sido también fuente de volatilidad, sin embargo, mientras no haya escalada la evolución en los precios de los activos seguirá dependiendo de la inflación y los bancos centrales. Estos últimos han continuado transmitiendo el mensaje de objetivos de inflación en el 2%, no obstante, con las bajadas en las tasas interanuales parece claro que las subidas de tipos de interés están cerca del final, salvo una repentina reactivación de la inflación.

Comentario del fondo

A lo largo del mes de octubre el fondo registró rendimiento positivo debido al buen comportamiento del crédito corporativo, mientras que la deuda pública se mantuvo plana. Ningún sector ha experimentado rentabilidad negativa, destacando las subidas alcanzadas por el financiero, el industrial y el de consumo cíclico. Mientras tanto, el sector de consumo básico, el energético y el de utilities se mantuvieron planos.

Durante el mes, la duración se ha reducido de 1,34 a 1,24 años. La exposición a high yield ha aumentado del 8,45% a 10,3% y a subordinados del 4% al 7%, ambos por la compra de los híbridos de Telefónica y BBVA. Mientras que el peso en emergentes se ha reducido del 4,3% al 3,7% y en gobiernos del 1% al 0%, ambos con la venta del soberano de Rumanía. También se ha reducido el peso en financieros del 56,2% al 53,6%.

Mayores contribuidores

Instrumento financiero	%
WORAU 0 7/8 06/09/26	0,01%
IBESM 1.874 PERP	0,01%
AIB 3 5/8 07/04/26	0,01%

Mayores detractores

Instrumento financiero	%
TDFINF 2 1/2 01/26	-0,01%
BULENR 3 1/2 06/28/25	-0,01%
BAMIIM 6 06/14/28	-0,01%

Rentabilidad por Países

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	100,00%		0,39%		0,00%		0,39%
España	25,20%	0,44%	0,11%	0,00%	-	0,44%	0,11%
Italia	8,94%	0,33%	0,03%	0,00%	-0,00%	0,33%	0,03%
Francia	7,84%	0,23%	0,02%	0,00%	-	0,23%	0,02%
Irlanda	5,68%	0,46%	0,03%	0,00%	-	0,46%	0,03%
Estados Unidos	5,35%	0,77%	0,04%	0,00%	-	0,77%	0,04%
Alemania	4,83%	0,62%	0,03%	0,00%	-	0,62%	0,03%
Holanda	4,12%	0,36%	0,02%	0,00%	-	0,36%	0,02%
Dinamarca	3,91%	0,52%	0,02%	0,00%	-	0,52%	0,02%
Suecia	3,67%	0,35%	0,01%	0,00%	-	0,35%	0,01%
Gran Bretaña	3,58%	0,52%	0,02%	0,00%	-	0,52%	0,02%
Portugal	2,82%	0,57%	0,02%	0,00%	-	0,57%	0,02%

Rentabilidad por Sectores

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	100,00%		0,39%		-0,00%		0,39%
Financiero	48,18%	0,45%	0,21%	0,00%	-0,00%	0,45%	0,21%
Consumo Cíclico	10,76%	0,70%	0,08%	0,00%	-	0,70%	0,08%
Utilities	6,98%	0,39%	0,03%	0,00%	-	0,39%	0,03%
Industrial	5,41%	0,56%	0,03%	0,00%	-	0,56%	0,03%
Comunicaciones	4,66%	-0,10%	-0,00%	0,00%	-	-0,10%	0,00%
Consumo No Cíclico	4,54%	0,40%	0,02%	0,00%	-	0,40%	0,02%
Real Estate	4,07%	0,20%	0,01%	0,00%	-	0,20%	0,01%
Energía	1,56%	0,49%	0,01%	0,00%	-	0,49%	0,01%
Recursos Basicos	1,33%	0,39%	0,01%	0,00%	-	0,39%	0,01%
Tecnología	1,14%	0,39%	0,00%	0,00%	-	0,39%	0,00%
Gobierno	0,42%	0,20%	0,00%	0,00%	-	0,20%	0,00%
Titulos Hipotecarios	0,39%	0,28%	0,00%	0,00%	-	0,28%	0,00%
Cash - EUR	10,82%	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%
Cash - USD	0,00%	0,00%	-	-0,02%	-0,00%	-0,02%	0,00%