

TREA CAJAMAR AHORRO, Clase A

RENTA FIJA EURO

Datos a 31 de Diciembre 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 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	0,58	0,18	0,61	0,16	0,35	0,45	0,80	0,36	0,58	0,18	0,65	0,05	5,06
Índice	0,11	-0,46	0,45	-0,15	0,27	0,48	0,88	0,51	0,80	-0,09	0,76	0,04	3,66
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	-1,00
Índice	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,33	-0,33

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Escala de riesgo

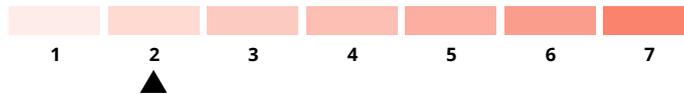
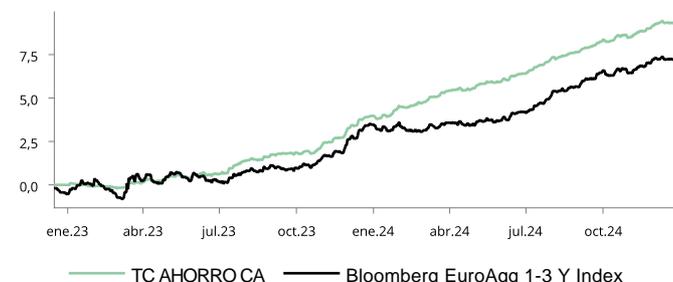


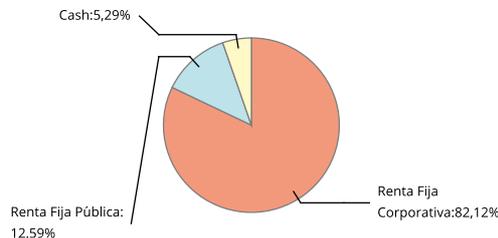
Gráfico del fondo



Estadísticas	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,05	0,04
Rentabilidad últimos 3 meses	0,88	0,71
Rentabilidad del año	5,06	3,66
Rentabilidad desde creación	8,14	7,47
Rentabilidad anualizada	3,90	3,59
Volatilidad anualizada	0,77	1,18
Ratio de Sharpe	3,14	-0,30
Ratio de información	1,55	--
Duración	1,44 años	
Tir	3,41%	
Rating	BBB+	
Número de posiciones	404	

Mayores pesos	8,70% del fondo
SPGB 2 1/2 05/31/27	2,75%
RENAUL 2 5/8 02/18/30	1,60%
DANBNK Float 04/10/27	1,52%
ADIFAL 3 1/2 07/30/28	1,48%
BPEIM 5 3/4 09/11/29	1,35%

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

Cash	5,29%
Financiero	51,10%
Consumo Cíclico	9,95%
Gobierno	9,60%
Consumo No Cíclico	8,40%
Utilities	6,54%
Industrial	4,08%
Comunicaciones	3,40%
Recursos Básicos	0,76%
Otros	0,89%

Distribución por divisas

EUR	98,70%
USD	1,30%

Distribución geográfica

Cash	5,29%
España	22,18%
Italia	14,19%
Francia	11,24%
Otros	47,09%

Distribución rating

Cash	5,29%
AAA	0,26%
AA	8,57%
A	23,20%
BBB	51,39%
BB	10,82%
B	0,47%

Distribución vencimientos

Cash	5,29%
<1 año	48,98%
Entre 1 y 2 años	12,88%
Entre 2 y 3 años	13,82%
Entre 3 y 5 años	19,03%

Datos del fondo

Datos Registrales	Datos Generales	Datos			
Código ISIN	ES0180511000	Gestora	TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC SA	Comisión Gestión	0,70%
Bloomberg	--	Depositaria	CECABANK, S.A.	Comisión Custodia	0,10%
Fecha Creación Fondo	15/12/2022	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	10,81 EUR
Nombre del gestor	Ascensión Gómez			Patrimonio Fondo	751.213.878,63 EUR

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 SGIIC, 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, mientras que la deuda pública ha restado ligeramente por la ampliación de los tipos de interés. Todos los sectores han tenido rentabilidad positiva, destacando las subidas de comunicaciones, consumo cíclico y el sector salud. Mientras que industriales, utilities y consumo básico 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. Mal comportamiento de la duración por la ampliación de tipos.

Durante el mes, la duración se ha reducido ligeramente de 1,49 a 1,44 años. La exposición a high yield ha disminuido del 13,9% al 11,9%, mientras que en subordinados se ha reducido del 8,7% al 8,2%. Por su parte, la exposición a emergentes ha aumentado levemente del 7,4% al 7,5%, mientras que el peso en deuda pública ha retrocedido del 10% al 9,6%. El sector financiero se mantiene estable como el de mayor peso, sin cambios en el 50,6%, reflejando el valor relativo que seguimos percibiendo frente al resto de corporativos.

Mayores contribuidores

Instrumento financiero	%
SHAEFF 4 3/4 08/14/29	0,00%
HEIBOS 0 5/8 07/24/25	0,00%
UCAJLN 4 7/8 PERP	0,00%
EEFT 1 3/8 05/22/26	0,00%
BAMIIM 1 5/8 02/18/25	0,00%

Fuente Bloomberg

Mayores detractores

Instrumento financiero	%
ADIFAL 3 1/2 07/30/28	-0,01%
SPGB 2 1/2 05/31/27	-0,01%
ROMANI 6 5/8 09/27/29	-0,01%
ADIFAL 3 1/4 05/31/29	-0,01%
FRTR 2 3/4 02/25/29	-0,01%

Resumen por Países

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
España	22,68%	0,04%	0,01%
Italia	14,53%	0,14%	0,02%
Francia	11,71%	0,11%	0,01%
Estados Unidos	5,18%	0,26%	0,01%
Dinamarca	4,08%	0,14%	0,01%
Alemania	3,79%	0,20%	0,01%
Portugal	3,20%	0,12%	0,00%
Holanda	3,15%	0,23%	0,01%
Bélgica	2,67%	-0,03%	0,00%
Suecia	2,50%	0,23%	0,01%
Canadá	2,46%	0,29%	0,01%
Gran Bretaña	2,38%	0,15%	0,00%
Rumanía	2,09%	-0,11%	0,00%
Austria	2,01%	0,11%	0,00%
República Checa	1,85%	-0,04%	0,00%
Polonia	1,69%	0,14%	0,00%
Finlandia	1,53%	-0,02%	0,00%
Luxemburgo	1,38%	0,04%	0,00%
Irlanda	1,37%	0,32%	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	48,01%	0,17%	0,08%
Consumo Cíclico	9,86%	0,18%	0,02%
Gobierno	9,80%	-0,10%	-0,01%
Consumo No Cíclico	7,92%	-0,07%	-0,01%
Utilities	6,42%	0,02%	0,00%
Industrial	4,49%	0,24%	0,01%
Real Estate	3,66%	0,15%	0,01%
Comunicaciones	3,40%	0,02%	0,00%
Energía	0,69%	0,12%	0,00%
Recursos Básicos	0,62%	1,16%	0,01%
Futuros y Opciones	0,48%	-1,47%	-0,01%
Cash - EUR	5,27%	0,27%	0,01%
Cash - USD	0,07%	2,11%	0,00%