

TREA CAJAMAR AHORRO, Clase A

RENDA FIJA EURO

Datos a 30 de Abril de 2026

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 2026	0,32	0,24	-1,02	0,45	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,02
Índice	0,35	0,28	-1,05	0,34	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,08
Fondo 2025	0,44	0,38	-0,09	0,35	0,30	0,21	0,33	-0,01	0,19	0,29	0,06	0,11	2,58
Índice	0,21	0,40	0,12	0,70	0,15	0,14	0,12	0,20	0,10	0,32	0,09	0,06	2,64
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

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Escala de riesgo

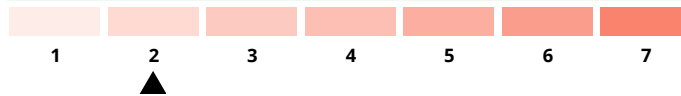
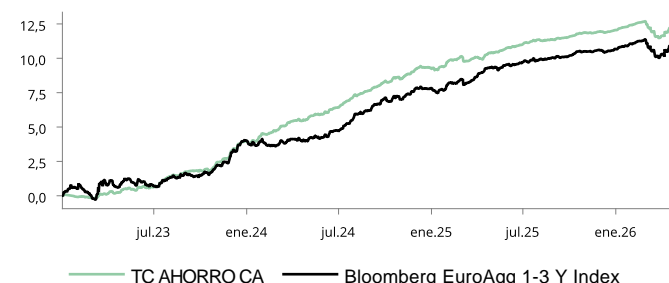


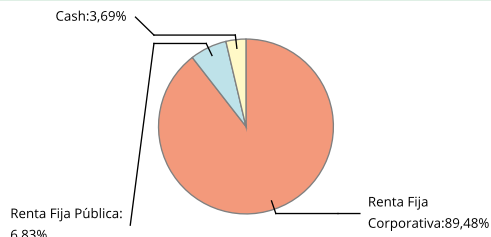
Gráfico del fondo



Estadísticas	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,45	0,34
Rentabilidad últimos 3 meses	-0,34	-0,43
Rentabilidad del año	-0,02	-0,08
Rentabilidad desde creación	10,91	10,23
Rentabilidad anualizada	3,12	2,93
Volatilidad anualizada	0,78	1,10
Ratio de Sharpe	-1,27	-2,63
Ratio de información	-0,19	--
Duración	1,30 años	
Tir	3,26%	
Rating	BBB+	
Número de posiciones	388	

Mayores pesos	7,53% del fondo
BTPS 2.7 10/15/27	1,92%
ZEGLN 6 3/4 07/17/29	1,78%
CAJAMA 7 1/2 09/14/29	1,39%
UCGIM 3 7/8 PERP	1,25%
BKO 2.1 03/15/28	1,19%

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

Cash	3,69%
Financiero	61,08%
Consumo No Cíclico	6,85%
Comunicaciones	6,78%
Gobierno	6,52%
Consumo Cíclico	5,71%
Utilities	4,97%
Industrial	3,45%
Recursos Básicos	0,56%
Otros	0,39%

Distribución por divisas

EUR	99,97%
USD	0,03%

Distribución geográfica

Cash	3,69%
España	17,35%
Italia	17,11%
Francia	8,90%
Otros	52,96%

Distribución rating

Cash	3,69%
AAA	2,12%
AA	5,13%
A	23,70%
BBB	55,45%
BB	9,91%

Distribución vencimientos

Cash	3,69%
<1 año	41,40%
Entre 1 y 2 años	36,52%
Entre 2 y 3 años	17,61%
Entre 3 y 5 años	0,78%

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	11,09 EUR
Nombre del gestor	Ascensión Gómez			Patrimonio Fondo	1.258.724.803,40 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

El conflicto en Irán y las subidas del petróleo y derivados están afectando más a la renta fija gubernamental (por la subida de inflación) que a los activos de riesgo. La fuerte inercia de crecimiento durante el primer trimestre se ha visto reflejada en los resultados empresariales con las expectativas para el año aumentando. El primer mes del trimestre acaba con impulso en las manufacturas y la inversión y deterioro en la demanda interna (ex EE.UU. donde las bajadas de impuestos están compensando la subida de los precios del crudo).

El repunte de inflación esperado por efecto de gasolinas y transporte de momento no se está trasladando a otros sectores (efectos segunda ronda) manteniendo las inflaciones subyacentes en el rango de los últimos meses, con lo que las inflaciones subyacentes siguen contenidas. En este entorno el mensaje de los bancos centrales ha sido de esperar a ver para actuar en Junio con más datos. La duración del conflicto y los efectos en las cadenas de suministro siguen siendo la principal incertidumbre para poder calibrar la política monetaria correcta.

Comentario del fondo

En el mes de abril, el fondo tuvo rentabilidad positiva gracias al carry y al buen comportamiento del crédito corporativo, que lo hizo mejor que la deuda pública. Todos los sectores tuvieron contribución positiva, apoyados por el mejor comportamiento del mercado después de la volatilidad de marzo por el conflicto en Oriente Medio. Financieros sigue siendo el sector con la mayor contribución a la rentabilidad por su buen rendimiento y porque es el sector con mayor peso en la cartera.

Durante el mes, la TIR bajó por el mejor comportamiento de los bonos en cartera. Hemos mantenido la duración estable en niveles cercanos a 1,30 años. Mantenemos un bajo riesgo de crédito —high yield, subordinados y emergentes— al presentar poco valor relativo frente a su media histórica; aunque hemos aumentado ligeramente el peso en high yield, mientras que hemos reducido subordinados y mantenido emergentes. Hemos aumentado ligeramente el peso en deuda pública y financieros continúa siendo el sector con mayor peso por su mejor valor relativo frente a corporativos.

Mayores contribuidores

Instrumento financiero	%
UCGIM 3 7/8 PERP	0,014%
AFFP 8 1/8 05/31/28	0,007%
VGPBB 1 1/2 04/08/29	0,006%
CANPCK 2 3/8 11/01/27 CALLED 27/04/2026	0,005%

Fuente Bloomberg

Mayores detractores

Instrumento financiero	%
MILPW 9 7/8 09/18/27	-0,004%
UCAJLN 7 1/4 11/15/27	-0,003%
DBR 5 5/8 01/04/28	-0,002%
BPEIM 6 1/8 02/01/28	-0,002%

Resumen por Países

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
España	17,27%	0,50%	0,086%
Italia	16,88%	0,57%	0,097%
Francia	9,25%	0,67%	0,062%
Estados Unidos	5,77%	0,42%	0,024%
Grecia	5,38%	0,45%	0,024%
Alemania	5,18%	0,40%	0,020%
Holanda	4,99%	0,57%	0,028%
Polonia	4,17%	0,60%	0,025%
Dinamarca	4,17%	0,41%	0,017%
Bélgica	4,07%	0,83%	0,034%
Gran Bretaña	3,25%	0,50%	0,016%
Islandia	2,27%	0,34%	0,008%
República Checa	2,25%	0,53%	0,012%
Canadá	1,73%	0,29%	0,005%
Suecia	1,72%	0,47%	0,008%
Portugal	1,59%	0,41%	0,007%
Luxemburgo	1,59%	0,60%	0,009%
Austria	1,37%	0,66%	0,009%
Cash - EUR	3,72%	0,17%	0,006%
Finlandia	0,94%	0,46%	0,004%
Irlanda	0,82%	0,32%	0,003%
Australia	0,62%	0,55%	0,003%
Bulgaria	0,56%	0,79%	0,004%
Rumanía	0,38%	0,40%	0,002%
Eslovaquia	0,25%	0,32%	0,001%
Chipre	0,21%	0,59%	0,001%

(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	55,89%	0,50%	0,277%
Consumo No Cíclico	7,12%	0,60%	0,043%
Comunicaciones	6,91%	0,54%	0,037%
Gobierno	6,35%	0,22%	0,014%
Consumo Cíclico	6,00%	0,85%	0,051%
Utilities	5,35%	0,50%	0,027%
Real Estate	4,92%	0,61%	0,030%
Industrial	3,44%	0,82%	0,028%
Recursos Básicos	0,54%	0,52%	0,003%
Energía	0,33%	0,47%	0,002%
Cash - EUR	3,72%	0,17%	0,006%
Cash - USD	0,00%	-1,55%	0,000%

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.