

TREA CAJAMAR AHORRO, Clase A

RENDA FIJA EURO

Datos a 30 de Abril 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 Merchbanc 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	--	--	--	--	--	--	--	--	1,53
Índice	0,11	-0,46	0,45	-0,15	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,04
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

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Escala de riesgo

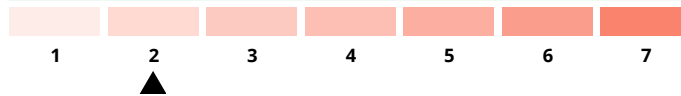
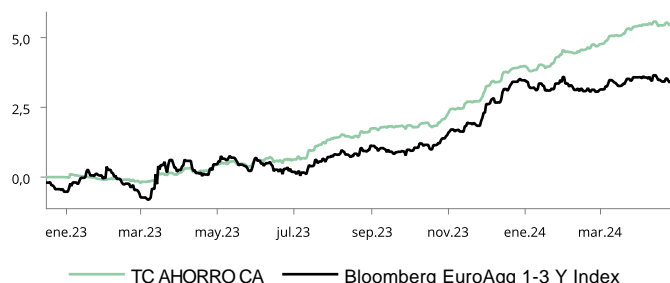


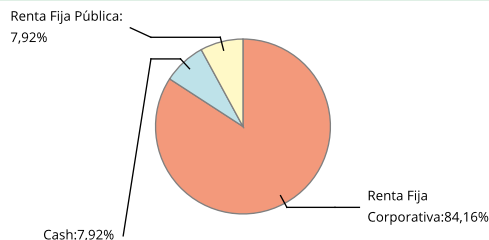
Gráfico del fondo



Estadísticas	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,16	-0,15
Rentabilidad últimos 3 meses	0,95	-0,16
Rentabilidad del año	1,53	-0,04
Rentabilidad desde creación	4,50	3,63
Rentabilidad anualizada	3,26	2,63
Volatilidad anualizada	0,88	1,39
Ratio de Sharpe	1,23	--
Ratio de información	1,73	--
Duración	1,48 años	
Tir	4,30%	
Rating	BBB	
Número de posiciones	295	

Mayores pesos	8,93% del fondo
BTPS 3.6 09/29/25	2,35%
SPGB 0 01/31/27	2,32%
BAMIIM 1 5/8 02/18/25	1,49%
CRELAN 5 3/4 01/26/28	1,42%
BPEIM 5 3/4 09/11/29	1,35%

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

Cash	7,92%
Financiero	51,52%
Consumo Cíclico	10,48%
Utilities	7,46%
Gobierno	6,78%
Industrial	4,72%
Consumo No Cíclico	4,32%
Comunicaciones	4,04%
Energía	1,70%
Otros	1,07%

Distribución por divisas

EUR	98,69%
USD	1,31%

Distribución geográfica

Cash	7,92%
España	25,75%
Italia	14,66%
Francia	8,87%
Otros	42,79%

Distribución rating

Cash	7,92%
AAA	0,04%
AA	4,46%
A	21,11%
BBB	54,05%
BB	11,57%
B	0,86%

Distribución vencimientos

Cash	7,92%
<1 año	45,47%
Entre 1 y 2 años	19,61%
Entre 2 y 3 años	11,60%
Entre 3 y 5 años	14,84%
Entre 5 y 7 años	0,56%

Datos del fondo

Datos Registrales	Datos Generales	Datos			
Código ISIN	ES0180511000	Gestora	TREA ASSET MANAGEMENT SGIC 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	10,45 EUR
Nombre del gestor	Ascensión Gómez			Patrimonio Fondo	277.783.939,52 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

La sorpresa del lado de la inflación durante el mes de Abril y la confirmación que la mejora en las manufacturas a nivel global sigue su curso han llevado a los bancos centrales a cambiar los mensajes de las expectativas de bajadas de tipos. En EE.UU. las expectativas de bajadas de tipos se han rebajado a una sólo y en la Eurozona, aunque se sigue manteniendo la bajada de Junio, las siguientes bajadas serán menos pronunciadas de lo que se esperaba hace un mes, probablemente una más sólo.

Este cambio provocado por unas inflaciones que no llegan a bajar tan rápido como se esperaba han provocado un ajuste en los precios de los activos empujados por un repunte en los bonos de gobierno, especialmente los plazos largos. Los diferenciales de crédito se han mantenido en el rango del año y los resultados empresariales están saliendo en línea con lo esperado dando soporte a las valoraciones. Hay que destacar la mejora macro en la Eurozona donde todas las economías han registrado crecimiento positivo en el primer trimestre del año iniciando una tendencia que esperamos gane ímpetu a lo largo del año.

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 restó ligeramente. La mayoría de sectores tuvieron rentabilidad positiva, destacando las subidas de financieros, el sector inmobiliario y comunicaciones. Por el contrario, consumo cíclico, industriales y salud restaron ligeramente.

Durante el mes de abril, la duración ha subido ligeramente de 1,45 a 1,48 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 15,3% al 13,3% y en subordinados del 12,2% al 10,6%. Por el contrario, se ha aumentado la exposición a emergentes del 5,8% al 7,7%. Mientras que la exposición a deuda pública se ha incrementado del 5,4% al 6,9% y financieros se mantiene como el sector con mayor peso por el mayor valor relativo frente a corporativos, pasando del 51,2% al 51,7%.

Mayores contribuidores

CEETRU 2 3/4 11/26/26	0,01%
EEFT 1 3/8 05/22/26	0,01%
BERY 1 01/15/25	0,01%
HEIBOS 0 1/4 10/13/24	0,01%

Fuente Bloomberg

Mayores detractores

BPEIM 5 3/4 09/11/29	-0,02%
SPGB 1.4 07/30/28	-0,01%
TDFINF 5 5/8 07/21/28	-0,01%
FRFP 5 3/8 05/28/27	-0,01%

Resumen por Países

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
España	24,07%	0,08%	0,02%
Italia	14,85%	0,16%	0,02%
Francia	8,91%	-0,13%	-0,01%
Estados Unidos	6,08%	0,41%	0,02%
Alemania	5,09%	0,37%	0,02%
Bélgica	3,68%	0,12%	0,00%
Holanda	2,84%	-0,15%	0,00%
Portugal	2,76%	0,37%	0,01%
Dinamarca	2,60%	-0,20%	-0,01%
Irlanda	2,59%	0,28%	0,01%
Gran Bretaña	2,54%	0,24%	0,01%
Finlandia	1,94%	0,22%	0,00%
Rumanía	1,82%	0,06%	0,00%
República Checa	1,57%	0,20%	0,00%
Suecia	1,46%	0,57%	0,01%
Polonia	1,05%	0,11%	0,00%
Canadá	1,05%	0,32%	0,00%

Resumen por Sectores

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
Financiero	46,43%	0,20%	0,09%
Consumo Cíclico	11,51%	0,21%	0,02%
Utilities	6,02%	0,06%	0,00%
Gobierno	5,42%	-0,19%	-0,01%
Real Estate	5,19%	0,49%	0,03%
Industrial	4,98%	0,18%	0,01%
Consumo No Cíclico	4,76%	-0,01%	0,00%
Comunicaciones	3,91%	-0,19%	-0,01%
Energía	1,27%	-0,35%	0,00%
Futuros y Opciones	0,59%	-1,14%	-0,01%
Recursos Básicos	0,37%	1,24%	0,00%
Tecnología	0,03%	0,02%	0,00%
Cash - EUR	9,89%	0,33%	0,03%
Cash - USD	0,41%	1,05%	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)