

TREA CAJAMAR AHORRO, Clase A

RENDA FIJA EURO

Datos a 31 de Enero de 2025

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 2025 | 0,44 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 0,44 |
| Índice | 0,21 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 0,21 |
| 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

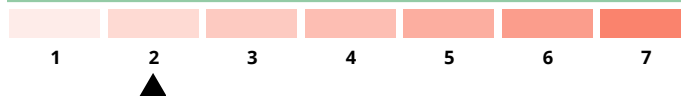
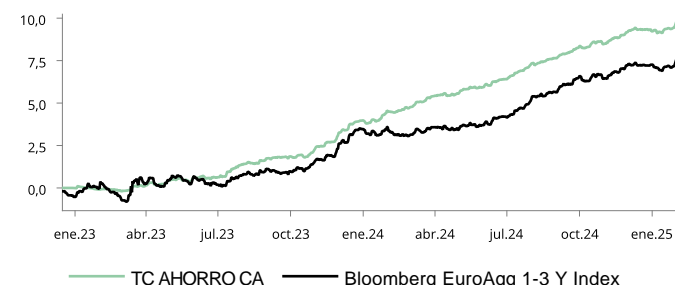


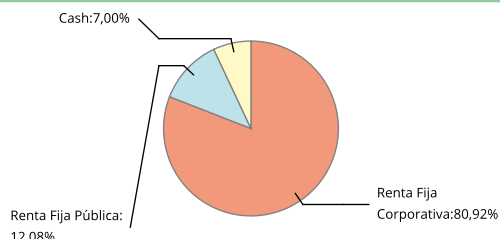
Gráfico del fondo



| Estadísticas | Fondo (%) | Índice (%) |
|------------------------------|-----------|------------|
| Rentabilidad último mes | 0,44 | 0,21 |
| Rentabilidad últimos 3 meses | 1,15 | 1,01 |
| Rentabilidad del año | 0,44 | 0,21 |
| Rentabilidad desde creación | 8,62 | 7,70 |
| Rentabilidad anualizada | 3,96 | 3,55 |
| Volatilidad anualizada | 0,77 | 1,14 |
| Ratio de Sharpe | 2,21 | -0,21 |
| Ratio de información | 2,08 | -- |
| Duración | 1,44 años | |
| Tir | 3,06% | |
| Rating | BBB+ | |
| Número de posiciones | 433 | |

| Mayores pesos | 8,16% del fondo |
|-----------------------|-----------------|
| SPGB 2 1/2 05/31/27 | 2,56% |
| RENAUL 2 5/8 02/18/30 | 1,50% |
| DANBNK Float 04/10/27 | 1,46% |
| ADIFAL 3 1/2 07/30/28 | 1,38% |
| BPEIM 5 3/4 09/11/29 | 1,26% |

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

| | |
|--------------------|--------|
| Cash | 7,00% |
| Financiero | 51,34% |
| Consumo Cíclico | 9,67% |
| Gobierno | 9,29% |
| Consumo No Cíclico | 8,05% |
| Utilities | 6,60% |
| Industrial | 3,48% |
| Comunicaciones | 2,84% |
| Recursos Básicos | 0,77% |
| Otros | 0,94% |

Distribución por divisas

| | |
|-----|--------|
| EUR | 98,79% |
| USD | 1,21% |

Distribución geográfica

| | |
|---------|--------|
| Cash | 7,00% |
| España | 22,27% |
| Italia | 14,60% |
| Francia | 10,73% |
| Otros | 45,41% |

Distribución rating

| | |
|------|--------|
| Cash | 7,00% |
| AAA | 0,24% |
| AA | 8,49% |
| A | 23,15% |
| BBB | 48,42% |
| BB | 12,26% |
| B | 0,45% |

Distribución vencimientos

| | |
|------------------|--------|
| Cash | 7,00% |
| <1 año | 46,66% |
| Entre 1 y 2 años | 14,49% |
| Entre 2 y 3 años | 13,99% |
| Entre 3 y 5 años | 17,86% |

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 | 10,86 EUR |
| Nombre del gestor | Ascensión Gómez | | | Patrimonio Fondo | 809.491.929,30 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 SGIC, 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 economía global ha seguido avanzando con buen tono durante el mes con mejora en EE.UU. y China. La Eurozona sigue estancada, lo positivo es que el deterioro parece haberse contenido. La atención no obstante ha estado en las primeras medidas de la nueva Administración en EE.UU.. El resumen sería que se han centrado más en ámbitos de política interna (reducción programas de gasto, acciones contra la inmigración ilegal) y las temidas tarifas sólo se han anunciado para conseguir los anteriores objetivos. El balance por tanto es que, de cara al resto del mundo, es que Trump ha sido menos beligerante de lo que se temía. Eso no significa que la incertidumbre haya disminuido, sino que queda latente.

Los bancos centrales en el mes han seguido con mensajes constructivos respecto a la evolución de la inflación. Excepto Japón, con los tipos reales más negativos del mundo, y Brasil, por problemas de déficit y credibilidad del mercado, el resto de los grandes han mantenido o bajado tipos y el mercado sigue descontando bajadas a nivel global durante la primera mitad de año.

Comentario del fondo

En el mes de enero, el fondo ha tenido rentabilidad positiva, destacando la subida del crédito corporativo y, en menor medida, de la deuda pública. Todos los sectores han tenido rendimiento positivo, destacando las subidas del sector salud, materiales y financieros. Mientras que consumo básico, el sector inmobiliario y consumo cíclico han subido menos.

Durante el mes, la duración se ha mantenido sin cambios en 1,44 años. Se ha aumentado la exposición a High Yield del 11,9% al 12,9% y a subordinados del 8,2% al 9,8%. Por el contrario, se ha reducido el peso en emergentes del 7,5% al 6,5% y en deuda pública del 9,6% al 8,9%. Mientras que financieros se mantiene como el sector con el mayor peso, por el mayor valor relativo frente al resto de corporativos, aumentando del 50,6% al 51,6%.

Mayores contribuidores

| Instrumento financiero | % |
|------------------------|-------|
| SACEIM 3 7/8 PERP | 0,01% |
| UCAJLN 4 7/8 PERP | 0,01% |
| RENAUL 2 5/8 02/18/30 | 0,01% |
| ELOFR 4 7/8 12/08/28 | 0,01% |
| BULENR 2.45 07/22/28 | 0,00% |

Fuente Bloomberg

Mayores detractores

| Instrumento financiero | % |
|--------------------------------------|--------|
| ROMANI 6 5/8 09/27/29 | -0,01% |
| BARY 4 06/14/29 | 0,00% |
| PKOBP 5 5/8 02/01/26 CALLED 01/02/25 | 0,00% |
| SHAEFF 4 3/4 08/14/29 | 0,00% |
| ADIFAL 3 1/2 07/30/28 | 0,00% |

Resumen por Países

| | Peso Medio | Retorno Total (1) | CTR (2) |
|-----------------|------------|-------------------|---------|
| España | 22,32% | 0,50% | 0,11% |
| Italia | 14,40% | 0,62% | 0,09% |
| Francia | 11,14% | 0,65% | 0,07% |
| Estados Unidos | 5,22% | 0,47% | 0,02% |
| Dinamarca | 4,39% | 0,57% | 0,03% |
| Alemania | 3,52% | 0,53% | 0,02% |
| Holanda | 3,43% | 0,45% | 0,02% |
| Portugal | 3,13% | 0,52% | 0,02% |
| Bélgica | 2,72% | 0,33% | 0,01% |
| Suecia | 2,50% | 0,35% | 0,01% |
| Canadá | 2,38% | 0,33% | 0,01% |
| Gran Bretaña | 2,25% | 0,45% | 0,01% |
| Rumanía | 1,98% | 0,20% | 0,00% |
| Austria | 1,96% | 0,69% | 0,01% |
| República Checa | 1,86% | 0,62% | 0,01% |
| Luxemburgo | 1,81% | 0,49% | 0,01% |
| Polonia | 1,64% | 0,53% | 0,01% |
| Finlandia | 1,57% | 0,46% | 0,01% |
| Irlanda | 1,38% | 0,37% | 0,01% |

Resumen por Sectores

| | Peso Medio | Retorno Total (1) | CTR (2) |
|--------------------|------------|-------------------|---------|
| Financiero | 48,59% | 0,54% | 0,26% |
| Consumo Cíclico | 9,71% | 0,60% | 0,06% |
| Gobierno | 9,53% | 0,23% | 0,02% |
| Consumo No Cíclico | 8,34% | 0,52% | 0,04% |
| Utilities | 6,61% | 0,65% | 0,04% |
| Industrial | 3,76% | 0,64% | 0,02% |
| Comunicaciones | 3,45% | 0,61% | 0,02% |
| Real Estate | 2,92% | 0,41% | 0,01% |
| Recursos Básicos | 0,72% | 0,62% | 0,00% |
| Energía | 0,62% | 0,67% | 0,00% |
| Futuros y Opciones | 0,45% | 0,08% | 0,00% |
| Tecnología | 0,04% | 0,79% | 0,00% |
| Cash - EUR | 5,70% | 0,25% | 0,01% |
| Cash - USD | 0,28% | -0,13% | 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)