

# TREA CAJAMAR RENTA FIJA FI, Clase A

## RENDA FIJA INTERNACIONAL

Datos a 31 de Mayo de 2024

### Objetivo de inversión

Trea Cajamar Renta Fija es un fondo de renta fija internacional con un estilo de gestión propio que permite aprovechar oportunidades en todo el espectro de la renta fija. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5Y. Un mínimo del 60% del fondo estará invertido en bonos Investment Grade.

### 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.

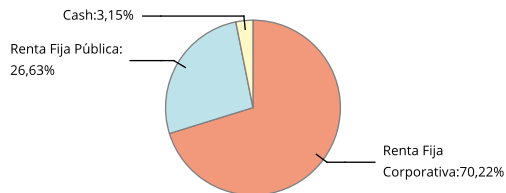
### Rentabilidades mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
<b>Fondo 2024</b>	0,80	-0,53	1,11	-0,59	0,29	--	--	--	--	--	--	--	1,08
<b>Índice</b>	-0,06	-1,06	0,78	-0,73	0,17	--	--	--	--	--	--	--	-0,91
<b>Fondo 2023</b>	1,89	-0,69	-0,24	0,21	0,49	-0,47	0,80	0,27	-0,77	-0,09	1,79	2,29	5,54
<b>Índice</b>	1,34	-1,34	1,42	0,33	0,30	-0,85	0,74	0,39	-0,79	0,69	1,55	2,21	6,09
<b>Fondo 2022</b>	-0,95	-2,20	-0,98	-1,82	-1,20	-3,68	2,59	-1,50	-2,72	-0,01	2,15	-0,94	-10,86
<b>Índice</b>	-0,73	-1,19	-1,65	-1,57	-0,57	-1,45	2,45	-3,27	-2,32	0,07	1,04	-1,76	-10,53
<b>Fondo 2021</b>	0,05	-0,27	0,12	0,15	0,00	0,54	0,59	-0,03	-0,25	-0,65	-0,15	0,11	0,20
<b>Índice</b>	-0,08	-0,44	0,25	-0,14	-0,03	0,10	0,54	-0,21	-0,34	-0,80	0,64	-0,42	-0,95
<b>Fondo 2020</b>	1,05	-0,21	-5,77	1,24	0,59	1,49	0,76	0,48	0,38	0,17	1,57	0,28	1,82
<b>Índice</b>	0,64	-0,06	-2,29	0,77	0,23	0,62	0,48	-0,01	0,28	0,40	0,18	0,02	1,24
<b>Fondo 2019</b>	--	--	--	--	--	0,94	1,10	0,53	0,02	-0,02	0,07	0,02	2,67
<b>Índice</b>	--	--	--	--	--	0,76	0,61	0,54	-0,38	-0,37	-0,25	-0,14	0,77

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Estadísticas	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,29	0,17
Rentabilidad últimos 3 meses	0,81	0,21
Rentabilidad del año	1,08	-0,91
Rentabilidad desde creación	5,89	2,11
Rentabilidad anualizada	0,68	0,25
Volatilidad anualizada	2,89	3,08
Ratio de Sharpe	0,33	-0,32
Ratio de información	1,34	--
Duración	3,99 años	
Tir	4,40%	
Rating	BBB+	
Número de posiciones	346	

### Riesgo por exposición



### Distribución por divisas

EUR	94,12%
USD	5,88%

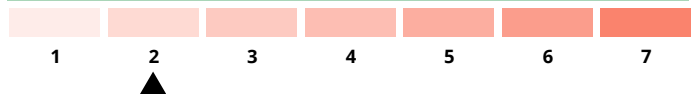
### Distribución vencimientos

Cash	3,15%
<1 año	22,66%
Entre 1 y 2 años	15,19%
Entre 2 y 3 años	10,68%
Entre 3 y 5 años	23,51%
Entre 5 y 7 años	13,67%
>7 años	11,13%

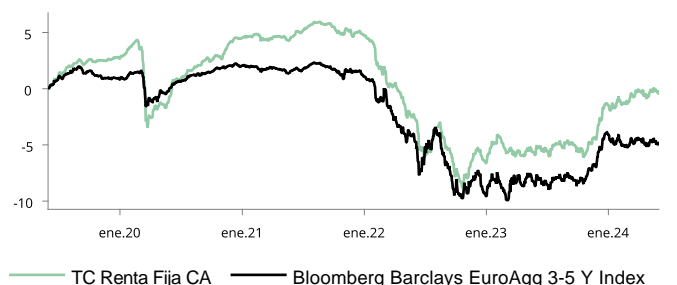
### Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180622005	Gestora	TREA ASSET MANAGEMENT SGIC SA	Comisión Gestión	1,25%
Bloomberg	TREACAJ SM Equity	Depositaria	CECABANK, S.A.	Comisión Custodia	0,10%
Fecha Creación Fondo	05/10/2015	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	10,59 EUR
Nombre del gestor	Ascensión Gómez			Patrimonio Fondo	1.007.500.197,71 EUR

### Escala de riesgo



### Gráfico del fondo



### Mayores pesos

	10,57% del fondo
SPGB 3.15 04/30/33	2,83%
SPGB 3.55 10/31/33	2,40%
SPGB 0.1 04/30/31	2,10%
CAJAMA 5 1/4 11/27/31	1,86%
SPGB 5 3/4 07/30/32	1,38%

### Distribución por sectores

Cash	3,15%
Financiero	41,90%
Gobierno	25,91%
Consumo Cíclico	6,75%
Utilities	5,73%
Consumo No Cíclico	5,23%
Comunicaciones	4,46%
Industrial	2,78%
Energía	2,34%
Otros	1,74%

### Distribución geográfica

Cash	3,15%
España	42,77%
Italia	10,40%
Estados Unidos	8,36%
Otros	35,31%

### Distribución rating

Cash	3,15%
AAA	5,51%
AA	1,26%
A	28,08%
BBB	45,70%
BB	13,10%
B	3,19%

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, Folio 156, Hoja M-38440 y autorizada e inscrita en el registro de la CNMV con el número 113.

## Comentario general de mercado

El impulso macro de la Eurozona iniciado a finales del año sigue confirmándose mes a mes durante el año, pero algo diferente de como se esperaba. Con casi la mitad de año cumplido las manufacturas y el comercio internacional (tradicionales motores de la economía europea) están estancadas mientras los servicios son el motor centrado en la creación de empleo.

En EE.UU. el crecimiento publicado del primer trimestre y los datos del mes apuntan a cierta debilidad en el consumo frente a los niveles récord de los últimos meses reflejando los problemas en la demanda por las subidas de precios en un momento de pleno empleo. Los precios a nivel global siguen moderándose, pero a un ritmo más lento del que se esperaba, esto ha llevado a los bancos centrales alrededor del mundo a tratar de rebajar las expectativas del mercado para este año especialmente en EE.UU. donde el mercado no descuenta bajadas en el año. En resumen, un mes de mayo en el que se confirma un buen momento de crecimiento global, pero a costa de presiones inflacionistas más persistentes de lo esperado.

## 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 ha restado ligeramente. Todos los sectores tuvieron rentabilidad positiva menos el sector energía. Destacan las subidas de financieros, sector inmobiliario y consumo cíclico.

Durante el mes de mayo, la duración ha aumentado de 3,93 a 3,99 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 17% al 15,9%, en subordinados del 11,8% al 11,7% y en emergentes del 7% al 6,9%. Mientras que el peso en deuda pública se ha incrementado del 25,8% al 25,9% y financieros se mantiene como el sector con mayor peso, por el mayor valor relativo frente a corporativos, aunque se reduce del 42,1% al 41,8%.

## Mayores contribuidores

Instrumento financiero	%
EURO FX CURR FUT Jun24	0,06%
ARNDTN 7 1/8 PERP NEW	0,04%
CAJAMA 5 1/4 11/27/31	0,02%
CAJAMA 7 1/2 09/14/29	0,01%
PFLEID 4 3/4 04/15/26	0,01%

Fuente Bloomberg

## Mayores detractores

Instrumento financiero	%
EURO-BOBL FUTURE Jun24	-0,03%
SPGB 3.15 04/30/33	-0,01%
SPGB 3.55 10/31/33	-0,01%
EURO-BUND FUTURE Jun24	-0,01%
SPGB 5 3/4 07/30/32	-0,01%

## Resumen por Países

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
España	42,51%	0,34%	0,15%
Italia	10,03%	0,47%	0,05%
Estados Unidos	8,22%	-0,28%	-0,02%
Francia	6,29%	0,34%	0,02%
Holanda	3,47%	0,54%	0,02%
Alemania	3,15%	1,15%	0,04%
Gran Bretaña	2,91%	0,44%	0,01%
Dinamarca	2,50%	0,33%	0,01%
Bélgica	2,03%	0,46%	0,01%
Bulgaria	1,81%	0,35%	0,01%
Rumanía	1,77%	0,93%	0,02%
Finlandia	1,35%	0,69%	0,01%
Portugal	1,30%	0,46%	0,01%
República Checa	1,18%	1,15%	0,01%

## Resumen por Sectores

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
Financiero	36,86%	0,64%	0,23%
Gobierno	25,81%	-0,10%	-0,03%
Futuros y Opciones	13,92%	0,21%	0,03%
Consumo Cíclico	6,51%	0,23%	0,01%
Real Estate	5,93%	1,56%	0,09%
Utilities	5,51%	0,37%	0,02%
Consumo No Cíclico	5,16%	0,22%	0,01%
Comunicaciones	4,43%	0,36%	0,02%
Industrial	2,59%	0,62%	0,02%
Energía	2,20%	0,14%	0,00%
Recursos Básicos	0,72%	0,41%	0,00%
Diversificado	0,03%	1,66%	0,00%
Cash - EUR	3,98%	0,33%	0,01%
Cash - USD	0,52%	-1,64%	-0,01%

(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)