

# TREA CAJAMAR RENTA FIJA FI, Clase A

## RENTA FIJA INTERNACIONAL

Datos a 30 de Abril 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 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.

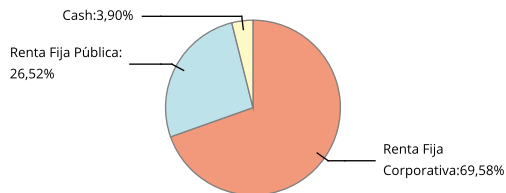
### Rentabilidades mensuales y anuales (%)

|                   | Ene   | Feb   | Mar   | Abr   | May   | Jun   | Jul  | Ago   | Sep   | Oct   | Nov   | Dic   | Año    |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| <b>Fondo 2024</b> | 0,80  | -0,53 | 1,11  | -0,59 | --    | --    | --   | --    | --    | --    | --    | --    | 0,78   |
| <b>Índice</b>     | -0,06 | -1,06 | 0,78  | -0,73 | --    | --    | --   | --    | --    | --    | --    | --    | -1,08  |
| <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> | --    | --    | --    | --    | -0,17 | 0,94  | 1,10 | 0,53  | 0,02  | -0,02 | 0,07  | 0,02  | 2,50   |
| <b>Índice</b>     | --    | --    | --    | --    | 0,16  | 0,76  | 0,61 | 0,54  | -0,38 | -0,37 | -0,25 | -0,14 | 0,94   |

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

| Estadísticas                 | Fondo (%) | Índice (%) |
|------------------------------|-----------|------------|
| Rentabilidad último mes      | -0,59     | -0,73      |
| Rentabilidad últimos 3 meses | -0,01     | -1,02      |
| Rentabilidad del año         | 0,78      | -1,08      |
| Rentabilidad desde creación  | 5,58      | 1,94       |
| Rentabilidad anualizada      | 0,65      | 0,23       |
| Volatilidad anualizada       | 2,89      | 3,13       |
| Ratio de Sharpe              | 0,39      | --         |
| Ratio de información         | 1,37      | --         |
| Duración                     | 3,93 años |            |
| Tir                          | 4,62%     |            |
| Rating                       | BBB+      |            |
| Número de posiciones         | 345       |            |

### Riesgo por exposición



### Distribución por divisas

|     |        |
|-----|--------|
| EUR | 94,09% |
| USD | 5,91%  |

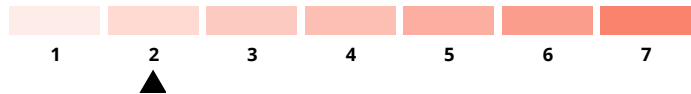
### Distribución vencimientos

|                  |        |
|------------------|--------|
| Cash             | 3,90%  |
| <1 año           | 21,41% |
| Entre 1 y 2 años | 18,26% |
| Entre 2 y 3 años | 10,67% |
| Entre 3 y 5 años | 22,30% |
| Entre 5 y 7 años | 12,49% |
| >7 años          | 10,96% |

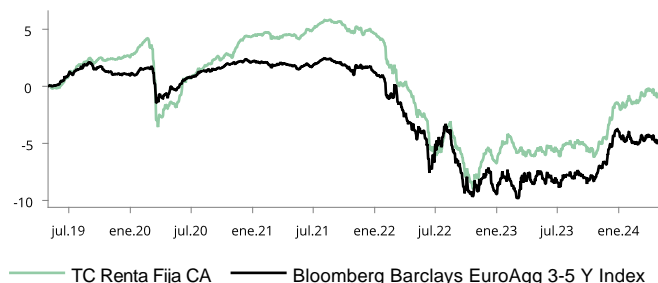
### Datos del fondo

| 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 | 10,56 EUR            |
| Nombre del gestor    | Ascensión Gómez   |                 |                               | Patrimonio Fondo  | 1.011.505.611,56 EUR |

### Escala de riesgo



### Gráfico del fondo



### Mayores pesos

| Instrumento           | 10,50% del fondo |
|-----------------------|------------------|
| SPGB 3.15 04/30/33    | 2,82%            |
| SPGB 3.55 10/31/33    | 2,39%            |
| SPGB 0.1 04/30/31     | 2,09%            |
| CAJAMA 5 1/4 11/27/31 | 1,83%            |
| SPGB 5 3/4 07/30/32   | 1,37%            |

### Distribución por sectores

|                    |        |
|--------------------|--------|
| Cash               | 3,90%  |
| Financiero         | 42,36% |
| Gobierno           | 25,82% |
| Consumo Cíclico    | 6,63%  |
| Utilities          | 5,37%  |
| Consumo No Cíclico | 5,12%  |
| Comunicaciones     | 4,39%  |
| Industrial         | 2,58%  |
| Energía            | 2,06%  |
| Otros              | 1,79%  |

### Distribución geográfica

|                |        |
|----------------|--------|
| Cash           | 3,90%  |
| España         | 42,84% |
| Italia         | 9,99%  |
| Estados Unidos | 8,09%  |
| Otros          | 35,17% |

### Distribución rating

|      |        |
|------|--------|
| Cash | 3,90%  |
| AAA  | 5,54%  |
| AA   | 1,48%  |
| A    | 27,79% |
| BBB  | 44,51% |
| BB   | 13,28% |
| B    | 3,50%  |

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

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 negativa debido a la caída de la deuda pública y, en menor medida, del crédito corporativo. Solo el sector inmobiliario, financieros, consumo cíclico y utilities aportaron rentabilidad. Mientras que comunicaciones, industriales y salud tuvieron las mayores caídas.

Durante el mes de abril, se ha reducido ligeramente la duración de 3,98 a 3,93 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 17,9% al 17%, en subordinados del 12,3% al 11,8% y en emergentes se ha mantenido sin cambios en el 7%. También se ha reducido ligeramente la exposición a deuda pública del 25,9% al 25,8%. Mientras que financieros se mantiene como el sector con mayor peso por el mayor valor relativo frente a corporativos, aunque se reduce del 42,2% al 42,1%.

## Mayores contribuidores

| Instrumento financiero | %     |
|------------------------|-------|
| ARNDTN 3 3/8 PERP      | 0,01% |
| EEFT 1 3/8 05/22/26    | 0,01% |
| CEETRU 2 3/4 11/26/26  | 0,01% |
| IGDIM 5 1/2 05/17/27   | 0,01% |
| CPIPGR 4 7/8 PER       | 0,00% |

Fuente Bloomberg

## Mayores detractores

| Instrumento financiero | %      |
|------------------------|--------|
| EURO-BOBL FUTURE Jun24 | -0,11% |
| EURO FX CURR FUT Jun24 | -0,05% |
| SPGB 3.15 04/30/33     | -0,04% |
| SPGB 3.55 10/31/33     | -0,04% |
| EURO-BUND FUTURE Jun24 | -0,03% |

## Resumen por Países

|                | Peso Medio | Retorno Total (1) | CTR (2) |
|----------------|------------|-------------------|---------|
| España         | 43,53%     | -0,54%            | -0,23%  |
| Italia         | 9,83%      | 0,05%             | 0,00%   |
| Estados Unidos | 8,07%      | -0,23%            | -0,02%  |
| Francia        | 6,20%      | -0,35%            | -0,02%  |
| Holanda        | 3,55%      | -0,14%            | 0,00%   |
| Alemania       | 3,23%      | -0,30%            | -0,01%  |
| Gran Bretaña   | 2,92%      | -0,49%            | -0,01%  |
| Dinamarca      | 2,90%      | -0,38%            | -0,01%  |
| Bélgica        | 1,99%      | 0,14%             | 0,00%   |
| Bulgaria       | 1,79%      | 0,36%             | 0,01%   |
| Rumanía        | 1,63%      | -0,23%            | 0,00%   |
| Finlandia      | 1,33%      | -0,33%            | 0,00%   |
| Portugal       | 1,24%      | 0,03%             | 0,00%   |
| Irlanda        | 1,10%      | 0,36%             | 0,00%   |

## Resumen por Sectores

|                    | Peso Medio | Retorno Total (1) | CTR (2) |
|--------------------|------------|-------------------|---------|
| Financiero         | 37,95%     | 0,06%             | 0,02%   |
| Gobierno           | 25,87%     | -0,80%            | -0,21%  |
| Futuros y Opciones | 13,83%     | -1,55%            | -0,21%  |
| Consumo Cíclico    | 6,65%      | 0,07%             | 0,00%   |
| Real Estate        | 6,08%      | 0,60%             | 0,04%   |
| Consumo No Cíclico | 5,24%      | -0,46%            | -0,02%  |
| Utilities          | 5,17%      | -0,22%            | -0,01%  |
| Comunicaciones     | 4,71%      | -1,19%            | -0,06%  |
| Industrial         | 2,62%      | -1,29%            | -0,03%  |
| Energía            | 1,85%      | -0,79%            | -0,01%  |
| Recursos Básicos   | 0,70%      | -0,49%            | 0,00%   |
| Diversificado      | 0,03%      | 1,05%             | 0,00%   |
| Divisas            | 0,01%      | 0,00%             | 0,00%   |
| Cash - EUR         | 3,10%      | 0,33%             | 0,01%   |
| Cash - USD         | 0,28%      | 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)