

TREA CAJAMAR RENTA FIJA FI, Clase A

RENDA FIJA INTERNACIONAL

Datos a 31 de Diciembre 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.

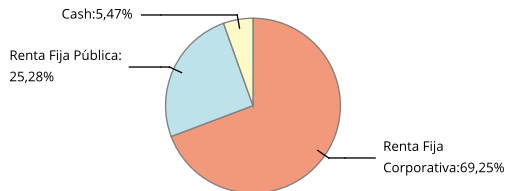
Rentabilidades mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2024	0,80	-0,53	1,11	-0,59	0,29	0,57	1,63	0,34	1,21	-0,41	1,41	-0,27	5,67
Índice	-0,06	-1,06	0,78	-0,73	0,17	0,58	1,48	0,53	1,17	-0,57	1,31	-0,31	3,29
Fondo 2023	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
Índice	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
Fondo 2022	-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
Índice	-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
Fondo 2021	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
Índice	-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
Fondo 2020	--	-0,21	-5,77	1,24	0,59	1,49	0,76	0,48	0,38	0,17	1,57	0,28	1,82
Índice	--	-0,06	-2,29	0,77	0,23	0,62	0,48	-0,01	0,28	0,40	0,18	0,02	1,24
Fondo 2019	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1,05
Índice	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,64

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Estadísticas	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-0,27	-0,31
Rentabilidad últimos 3 meses	0,72	0,42
Rentabilidad del año	5,67	3,29
Rentabilidad desde creación	10,70	6,44
Rentabilidad anualizada	1,13	0,69
Volatilidad anualizada	2,36	2,55
Ratio de Sharpe	0,69	-0,28
Ratio de información	1,76	--
Duración	3,83 años	
Tir	3,71%	
Rating	BBB+	
Número de posiciones	372	

Riesgo por exposición



Distribución por divisas

EUR	94,72%
USD	5,28%

Distribución vencimientos

Cash	5,47%
<1 año	19,41%
Entre 1 y 2 años	11,38%
Entre 2 y 3 años	10,57%
Entre 3 y 5 años	26,55%
Entre 5 y 7 años	16,28%
>7 años	10,35%

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	11,07 EUR
Nombre del gestor	Ascensión Gómez			Patrimonio Fondo	1.044.024.348,86 EUR

Escala de riesgo

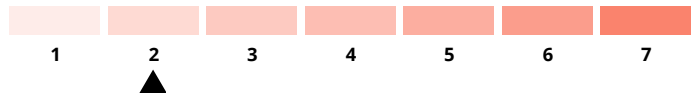
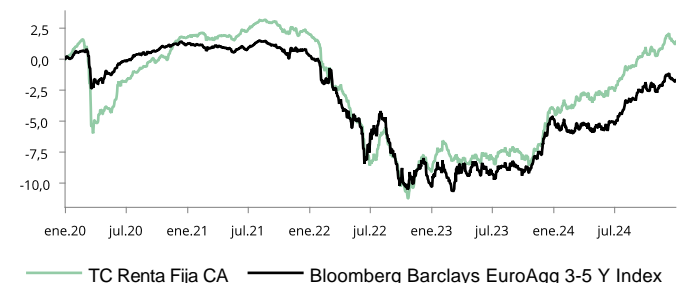


Gráfico del fondo



Mayores pesos

	9,45% del fondo
SPGB 3.15 04/30/33	2,37%
SPGB 3.55 10/31/33	2,34%
SPGB 0.1 04/30/31	1,79%
CAJAMA 5 1/4 11/27/31	1,63%
SPGB 5 3/4 07/30/32	1,32%

Distribución por sectores

Cash	5,47%
Financiero	39,72%
Gobierno	24,52%
Utilities	7,14%
Consumo Cíclico	6,04%
Consumo No Cíclico	5,84%
Comunicaciones	4,22%
Industrial	3,50%
Energía	2,74%
Otros	0,81%

Distribución geográfica

Cash	5,47%
España	35,94%
Italia	9,96%
Francia	9,94%
Otros	38,70%

Distribución rating

Cash	5,47%
AAA	5,51%
AA	4,31%
A	24,89%
BBB	46,00%
BB	12,83%
B	0,88%

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 incertidumbre generada por las políticas de la nueva administración en EE. UU. ha limitado el rendimiento de los activos de riesgo durante el mes, mientras la atención vuelve a centrarse en las acciones de los bancos centrales. Los mensajes de estos han sido dispares, reflejando las crecientes divergencias macroeconómicas desde la segunda mitad del año: EE. UU. sigue siendo el motor de crecimiento, mientras que la UE permanece estancada, lastrada por el sector manufacturero y con los servicios como único factor común de crecimiento global.

En EE. UU., la bajada de tipos de interés (25 puntos básicos, hasta el 4,5 %) ha sido interpretada como una de las últimas antes de alcanzar el nivel del 4 %, donde podrían detenerse, dada una inflación que persiste alrededor del 3 % y una sólida creación de empleo. En Reino Unido y Australia, los tipos se mantuvieron estables debido a la presión inflacionaria causada por el aumento de salarios y una fuerte demanda interna, aunque los mensajes apuntan a posibles bajadas futuras. Por su parte, en la Eurozona, la debilidad macroeconómica y los avances en la reducción de la inflación respaldan la expectativa de nuevas bajadas de tipos, que el mercado estima podrían situarse por debajo del 2 % en las próximas reuniones.

Cabe destacar los movimientos en las divisas de algunos mercados emergentes, como Brasil, Indonesia y Corea del Sur. En estos países, además de los problemas internos (falta de credibilidad fiscal e incertidumbre política), la posibilidad de tipos más altos en EE. UU. como tasa terminal, en contraste con las expectativas de hace unos meses, ha llevado a los inversores a buscar refugio en mercados desarrollados.

Comentario del fondo

En el mes de diciembre, el fondo ha tenido rentabilidad negativa, por el mal comportamiento de la deuda pública por la ampliación de los tipos de interés, mientras que el crédito corporativo ha tenido rendimiento positivo. Por sectores, los que más han subido han sido tecnología, el sector inmobiliario y consumo cíclico. Mientras que consumo básico, energía y materiales han tenido las mayores bajadas. El sector que más ha contribuido ha sido el financiero porque es el sector con mayor peso y ha tenido buena rentabilidad. Mal comportamiento de la duración por la ampliación de tipos.

Durante el mes, la duración se ha reducido ligeramente de 3,91 a 3,83 años. La exposición a high yield ha aumentado del 13,7% al 13,9%, mientras que en subordinados ha disminuido del 11,7% al 11,3%. Por su parte, la exposición a emergentes ha crecido levemente del 7,5% al 7,7%, mientras que el peso en deuda pública ha aumentado ligeramente del 24,4% al 24,5%. El sector financiero ha reducido su peso del 39,9% al 38,9%, aunque sigue manteniéndose como una posición relevante dentro de la cartera.

Mayores contribuidores

Instrumento financiero	%
CPIPGR 4 7/8 PER	0,03%
ARNDTN 7 1/8 PERP NEW	0,01%
ARNDTN 1 5/8 PERP	0,01%
RABOBK 4 5/8 PERP	0,00%

Fuente Bloomberg

Mayores detractores

Instrumento financiero	%
SPGB 3.55 10/31/33	-0,05%
SPGB 3.15 04/30/33	-0,04%
US 5YR NOTE (CBT) Mar25	-0,04%
EURO-BOBL FUTURE Mar25	-0,04%

Resumen por Países

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
España	37,14%	-0,55%	-0,20%
Italia	10,05%	0,18%	0,02%
Francia	9,75%	-0,18%	-0,02%
Estados Unidos	8,85%	1,08%	0,10%
Holanda	4,00%	0,15%	0,01%
Gran Bretaña	2,76%	0,00%	0,00%
Alemania	2,36%	0,73%	0,02%
Bélgica	2,32%	-0,09%	0,00%
Dinamarca	2,30%	-0,14%	0,00%
Luxemburgo	1,85%	0,74%	0,01%
Rumanía	1,78%	0,11%	0,00%
Bulgaria	1,76%	0,35%	0,01%
República Checa	1,59%	2,27%	0,04%
Finlandia	1,21%	0,18%	0,00%
Irlanda	1,12%	0,25%	0,00%
Portugal	1,12%	0,28%	0,00%
Polonia	0,97%	0,17%	0,00%

Resumen por Sectores

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
Financiero	34,64%	0,17%	0,06%
Gobierno	24,37%	-0,54%	-0,13%
Futuros y Opciones	10,71%	-1,36%	-0,15%
Utilities	7,17%	0,03%	0,00%
Consumo Cíclico	6,22%	0,25%	0,02%
Real Estate	5,95%	1,05%	0,06%
Consumo No Cíclico	5,72%	0,08%	0,00%
Comunicaciones	4,21%	-0,04%	0,00%
Industrial	3,43%	-0,33%	-0,01%
Energía	2,73%	-0,29%	-0,01%
Recursos Básicos	0,75%	0,06%	0,00%
Tecnología	0,03%	0,46%	0,00%
Diversificado	0,03%	2,09%	0,00%
Cash - EUR	4,92%	0,27%	0,01%
Cash - USD	0,16%	2,11%	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)