

# TREA CAJAMAR RENTA FIJA FI, Clase A

## RENDA FIJA INTERNACIONAL

Datos a 31 de Enero de 2025

### 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 (%)

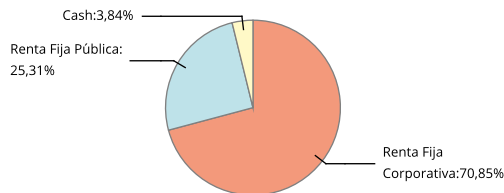
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
<b>Fondo 2025</b>	0,38	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,38
<b>Índice</b>	0,17	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,17
<b>Fondo 2024</b>	0,80	-0,53	1,11	-0,59	0,29	0,57	1,63	0,34	1,21	-0,41	1,41	-0,27	5,67
<b>Índice</b>	-0,06	-1,06	0,78	-0,73	0,17	0,58	1,48	0,53	1,17	-0,57	1,31	-0,31	3,29
<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>	--	-0,21	-5,77	1,24	0,59	1,49	0,76	0,48	0,38	0,17	1,57	0,28	0,77
<b>Índice</b>	--	-0,06	-2,29	0,77	0,23	0,62	0,48	-0,01	0,28	0,40	0,18	0,02	0,60

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

### Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,38	0,17
Rentabilidad últimos 3 meses	1,52	1,16
Rentabilidad del año	0,38	0,17
Rentabilidad desde creación	11,12	6,62
Rentabilidad anualizada	1,16	0,70
Volatilidad anualizada	2,31	2,48
Ratio de Sharpe	0,53	-0,19
Ratio de información	1,06	--
Duración	3,90 años	
Tir	3,72%	
Rating	A-	
Número de posiciones	383	

### Riesgo por exposición



### Distribución por divisas

EUR	94,65%
USD	5,35%

### Distribución vencimientos

Cash	3,84%
<1 año	18,89%
Entre 1 y 2 años	11,49%
Entre 2 y 3 años	11,79%
Entre 3 y 5 años	28,07%
Entre 5 y 7 años	15,50%
>7 años	10,42%

### Datos del fondo

#### Datos Registrales

Código ISIN	ES0180622005
Bloomberg	TREACAJ SM Equity
Fecha Creación Fondo	05/10/2015
Nombre del gestor	Ascensión Gómez

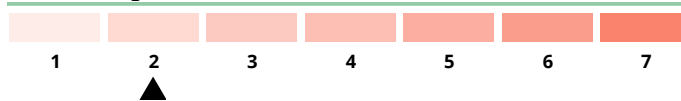
#### Datos Generales

Gestora	TREA ASSET MANAGEMENT SGIC SA
Depositaria	CECABANK, S.A.
Auditor	DELOITTE,S.L

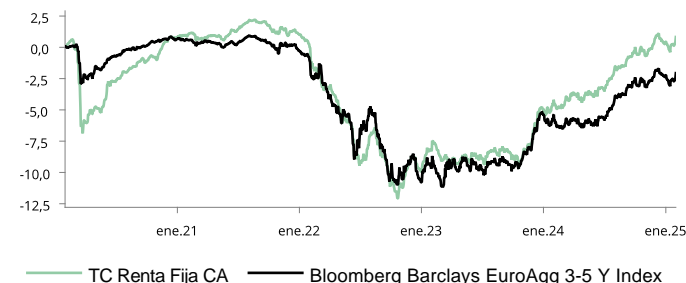
#### Datos

Comisión Gestión	1,25%
Comisión Custodia	0,10%
Valor liquidativo	11,11 EUR
Patrimonio Fondo	1.038.542.645,79 EUR

### Escala de riesgo



### Gráfico del fondo



### Mayores pesos

	9,52% del fondo
SPGB 3.15 04/30/33	2,38%
SPGB 3.55 10/31/33	2,36%
SPGB 0.1 04/30/31	1,80%
CAJAMA 5 1/4 11/27/31	1,65%
SPGB 5 3/4 07/30/32	1,33%

### Distribución por sectores

Cash	3,84%
Financiero	41,79%
Gobierno	24,55%
Utilities	7,23%
Consumo No Cíclico	6,09%
Consumo Cíclico	5,86%
Comunicaciones	3,84%
Industrial	3,08%
Energía	2,75%
Otros	0,97%

### Distribución geográfica

Cash	3,84%
España	36,59%
Italia	10,26%
Francia	10,13%
Otros	39,17%

### Distribución rating

Cash	3,84%
AAA	5,57%
AA	4,39%
A	25,84%
BBB	45,91%
BB	13,40%
B	0,94%

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 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. Casi todos los sectores han tenido rentabilidad positiva, menos energía y el sector inmobiliario. Las mayores subidas han sido de los sectores financiero, industrial y materiales.

Durante el mes, la duración ha aumentado ligeramente de 3,83 a 3,90 años. También se ha incrementado la exposición a High Yield del 13,9% al 14,2% y a subordinados del 11,3% al 11,8%. Por el contrario, se ha reducido el peso en emergentes del 7,7% al 7,2%, mientras que la deuda pública se ha mantenido sin cambios en el 24,5%. Financieros se mantiene como el sector con el mayor peso, por el mayor valor relativo frente al resto de corporativos, aumentando del 38,9% al 41,1%.

## Mayores contribuidores

Instrumento financiero	%
ELOFR 4 7/8 12/08/28	0,03%
CEPSA 4 1/8 04/11/31	0,01%
NATUEN 0.905 01/22/31	0,01%
USIMIT 4.9 05/23/34	0,01%

## Mayores detractores

Instrumento financiero	%
EURO-BOBL FUTURE Mar25	-0,01%
ROMANI 6 5/8 09/27/29	-0,01%
ATLNSA 3 1/2 04/30/28	-0,01%
SPGB 3.45 07/30/43	-0,01%

Fuente Bloomberg

## Resumen por Países

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
España	36,15%	0,42%	0,15%
Italia	10,20%	0,60%	0,06%
Francia	10,03%	0,78%	0,08%
Estados Unidos	8,87%	0,40%	0,04%
Holanda	4,28%	0,60%	0,03%
Gran Bretaña	2,82%	0,53%	0,01%
Dinamarca	2,77%	0,64%	0,02%
Bélgica	2,35%	0,40%	0,01%
Alemania	2,18%	0,52%	0,01%
Luxemburgo	2,10%	0,68%	0,01%
Rumanía	1,79%	-0,46%	-0,01%
Bulgaria	1,79%	0,68%	0,01%
República Checa	1,60%	0,41%	0,01%
Irlanda	1,24%	0,30%	0,00%
Finlandia	1,14%	0,41%	0,00%
Portugal	1,14%	0,45%	0,01%
Polonia	1,01%	0,58%	0,01%
Brasil	0,82%	1,59%	0,01%
Grecia	0,61%	0,31%	0,00%
Austria	0,60%	0,94%	0,01%
Australia	0,57%	0,19%	0,00%
Islandia	0,54%	0,38%	0,00%

## Resumen por Sectores

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
Financiero	36,10%	0,62%	0,22%
Gobierno	24,50%	0,15%	0,04%
Futuros y Opciones	10,98%	-0,11%	-0,01%
Utilities	7,20%	0,64%	0,05%
Consumo Cíclico	5,98%	0,46%	0,03%
Consumo No Cíclico	5,96%	1,00%	0,06%
Real Estate	4,94%	0,21%	0,01%
Comunicaciones	4,23%	0,47%	0,02%
Industrial	3,28%	0,68%	0,02%
Energía	2,75%	1,01%	0,03%
Recursos Básicos	0,83%	0,73%	0,01%
Tecnología	0,03%	1,41%	0,00%
Diversificado	0,03%	0,01%	0,00%
Divisas	0,00%	0,00%	0,00%
Cash - EUR	4,32%	0,25%	0,01%
Cash - USD	0,23%	-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)