

TREA RF Ahorro es un fondo de inversión de renta fija con un **perfil de riesgo conservador**, invierte principalmente en activos de deuda pública y en bonos corporativos de calidad crediticia **"investment grade"** y siempre con **duraciones inferiores a los 2 años**.

Esta política de inversión, de duraciones medio-bajas y una buena calidad crediticia, hace de este fondo, el vehículo ideal para afrontar un contexto de mercado de incertidumbre y elevada volatilidad.

Gestores



Ascensión Gómez

Head Fixed Income



Antonio Toribio

Portfolio Manager

Equipo de Analistas

- Álvaro Mata
- Jaime Martí
- Jordi Armengol

¿Por qué invertir?

- ✓ Duraciones inferiores a los 2 años
- ✓ Riguroso análisis de las compañías, siempre dentro de los parámetros de calidad crediticia.
- ✓ Momento de mercado

Comentario de gestión

Fondo de corto plazo con una **duración ligeramente superior a 1 año** (1,1 años).

Invierte **mayoritariamente en crédito corporativo y financiero** (60%) con apenas exposición a gobiernos (gobiernos europeos: 5,4%).

Preferencia de bonos **investment grade** a **corto plazo** ya que con la subida de tipos de interés ofrecen una rentabilidad superior al 3%.

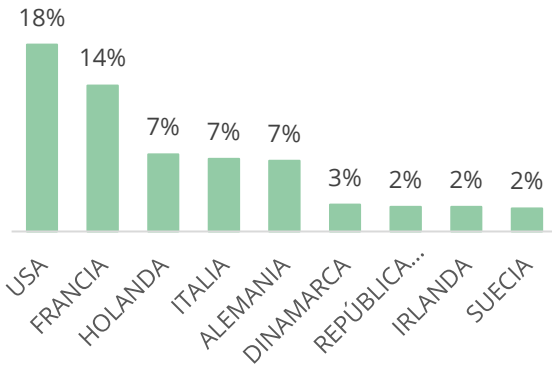
Recientemente se ha ampliado la política de inversión permitiendo tomar exposición en mercados emergentes y *high yield*:

- 5,5% en EM (Rumania, Bulgaria y Republica Checa) con rating medio BBB-
- 4,6% en bonos BB+

A medio plazo vemos que la subida de tipos de interés está cercana a su consolidación aunque todavía pueden faltar un par más de movimientos al alza. **Preferimos estar en la parte corta de la curva** (alrededor de un año) y **no tenemos** mucha **preferencia por el riesgo** en este momento.

Cartera

Duración	TIR	Rating Medio	Nº posiciones	% Emergentes	Volatilidad
1,16	5,09%	A-	117	5,66%	1,58%



	YTD	3 años (p.a)	5 años (p.a)
Trea RF Ahorro (S) FI	1,26%	-1,02%	-0,72%
BBgBarc Euro Agg 1-3 Yr TR EUR (*)	0,71%	-1,47%	-0,83%

(*) jul-2022 Cambio de política y de benchmark (antes AFI FIAM)
Fuente: Trea AM. Datos a 30/06/2023



5.000 M bajo gestión



Gestora independiente



Más de 55 profesionales



Inversión Socialmente Responsable

Información

ISIN	ES0125240038
GESTORA	TREA AM
DEPOSITARIO	CECABANK, S.A
BLOOMBERG	CUENFON SM Equity

Oficinas

Madrid	Barcelona
Ortega y Gasset 20, 5º	Avda. Diagonal 640, 3º E
28006 Madrid	08017 Barcelona
914362825	934675510



Mejor Gestora Nacional

www.treaam.com

La información contenida en esta presentación es confidencial, está dirigida exclusivamente a inversores cualificados, no pudiendo su receptor, bajo ninguna circunstancia, mostrar esta presentación, ya sea toda o en parte, a terceros, copiarla, transmitirla o, de cualquier modo, ponerla a disposición de personas no autorizadas por el emisor de la misma. 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. 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 está sujeta a revisión, modificación y actualización. Determinada información contenida en la presentación ha sido suministrada por terceros, diferentes al emisor, si bien, y salvo mejor opinión, entendemos es fiable no obstante no haber sido verificada por un experto independiente y, en consecuencia, no puede ser garantizada.

Esta presentación tiene carácter confidencial para su receptor y no supone una oferta de venta ni una invitación o recomendación de suscripción de valores, de inversión o de adquisición de servicios de inversión, ni debe constituir la base para la toma de decisiones de inversión.