

TREA CAJAMAR CORTO PLAZO FI, Clase A

RENDA FIJA EURO A CORTO PLAZO

30 de Abril de 2023

Objetivo de inversión

Trea Cajamar Corto Plazo es un fondo de renta fija en euros que invierte en activos monetarios y de renta fija, pública y privada, mayoritariamente de alta calidad crediticia. La duración media será inferior a 18 meses, habitualmente entre 6 y 12 meses. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Euribor 6 Meses. Podrá invertir un máximo del 5% en divisas distintas al euro

Gestor

Ascensión Gómez, es la gestora principal del fondo y líder del equipo de Renta Fija de Trea Capital. Aporta 20 años de experiencia y es la responsable de la selección de valores.

Rendimientos mensuales y anuales (%)

| | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Sep | Oct | Nov | Dic | Año |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Fondo 2023 | 0,58 | 0,13 | 0,12 | 0,22 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 1,05 |
| Índice | 0,25 | 0,24 | 0,28 | 0,27 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 1,04 |
| Fondo 2022 | -0,17 | -0,70 | -0,22 | -0,32 | -0,21 | -1,17 | 0,72 | -0,16 | -0,57 | 0,18 | 0,48 | 0,05 | -2,11 |
| Índice | -0,04 | -0,04 | -0,04 | -0,02 | -0,01 | 0,01 | 0,04 | 0,08 | 0,13 | 0,17 | 0,19 | 0,21 | 0,68 |
| Fondo 2021 | 0,05 | 0,09 | 0,13 | 0,01 | -0,01 | 0,17 | 0,06 | 0,02 | -0,04 | -0,11 | -0,15 | 0,16 | 0,38 |
| Índice | -0,04 | -0,04 | -0,05 | -0,04 | -0,04 | -0,04 | -0,04 | -0,05 | -0,04 | -0,04 | -0,05 | -0,05 | -0,52 |
| Fondo 2020 | 0,17 | -0,10 | -2,60 | 0,63 | 0,33 | 0,57 | 0,36 | 0,27 | 0,08 | 0,20 | 0,40 | 0,00 | 0,26 |
| Índice | -0,03 | -0,03 | -0,03 | -0,02 | -0,01 | -0,02 | -0,03 | -0,04 | -0,04 | -0,04 | -0,04 | -0,04 | -0,36 |
| Fondo 2019 | 0,34 | 0,30 | 0,31 | 0,23 | -0,11 | 0,22 | 0,27 | 0,09 | -0,01 | -0,09 | 0,04 | 0,00 | 1,61 |
| Índice | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -0,03 | -0,03 | -0,03 | -0,03 | -0,03 | -0,03 | -0,30 |
| Fondo 2018 | -- | -- | -- | -- | -0,65 | -0,06 | 0,31 | -0,37 | 0,18 | -0,65 | -0,26 | -0,03 | -1,53 |
| Índice | -- | -- | -- | -- | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -0,18 |

Escala de riesgo

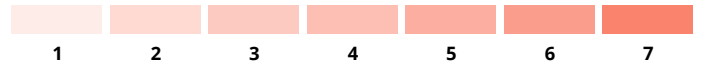
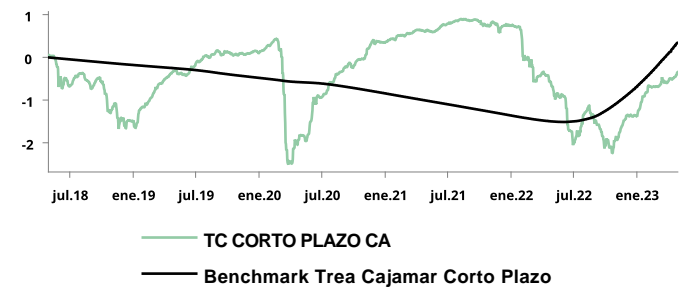


Gráfico del fondo



Estadísticas

| | Fondo (%) | Índice (%) |
|------------------------------|-----------|------------|
| Rentabilidad último mes | 0,22 | 0,27 |
| Rentabilidad últimos 3 meses | 0,46 | 0,79 |
| Rentabilidad del año | 1,05 | 1,04 |
| Rentabilidad desde creación | -0,39 | 0,34 |
| Rentabilidad anualizada | -0,08 | 0,07 |
| Volatilidad anualizada | 0,81 | 0,00 |
| Ratio de Sharpe | 0,59 | -- |
| Ratio de información | -0,33 | -- |
| Duración | 0,46 años | |
| Tir | 3,98% | |
| Rating | BBB+ | |
| Número de posiciones | 237 | |

Mayores pesos

| | 9,74% del fondo |
|-----------------------|-----------------|
| CAIXAB 1 1/2 05/23 | 2,32% |
| CLNXSM 2 3/8 01/16/24 | 2,01% |
| SABSM 1 3/4 05/10/24 | 1,96% |
| TVOYFH 2 05/08/24 | 1,76% |
| FCCSER 0.815 12/04/23 | 1,69% |

Distribución por sectores

| | |
|--------------------|--------|
| Cash | 5,40% |
| Financiero | 40,29% |
| Consumo Ciclico | 15,21% |
| Consumo No Ciclico | 7,42% |
| Comunicaciones | 7,19% |
| Gobierno | 6,93% |
| Utilities | 5,25% |
| Industrial | 5,18% |
| Recursos Basicos | 3,32% |
| Otros | 3,82% |

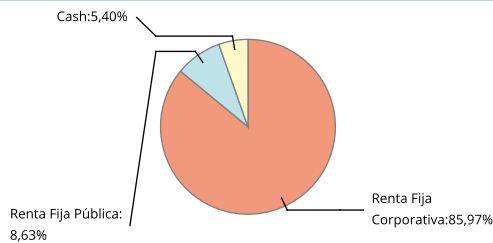
Distribución geográfica

| | |
|----------------|--------|
| Cash | 5,40% |
| España | 19,17% |
| Italia | 14,05% |
| Estados Unidos | 11,40% |
| Otros | 49,98% |

Distribución vencimientos

| | |
|------------------|--------|
| Cash | 5,40% |
| <1 año | 85,60% |
| Entre 1 y 2 años | 8,96% |
| Entre 3 y 5 años | 0,04% |

Riesgo por exposición



Distribución por divisas

| | |
|-----|--------|
| EUR | 98,53% |
| USD | 1,47% |

Distribución rating

| | |
|------|--------|
| Cash | 5,40% |
| AAA | 4,19% |
| AA | 5,36% |
| A | 13,74% |
| BBB | 68,33% |
| BB | 2,98% |

Datos del fondo

| Datos Registrales | Datos Generales | Datos |
|----------------------|-------------------|----------------------|
| Código ISIN | ES0114546031 | Gestora |
| Bloomberg | CAMONET SM Equity | TREA ASSET MANAGEMEN |
| Fecha Creación Fondo | 11/01/2005 | Depositaria |
| Nombre del gestor | -- | Auditor |
| | | CECABANK |
| | | DELOITTE,S.L |
| | | Comisión Gestión |
| | | 0,40% |
| | | Comisión Custodia |
| | | 0,05% |
| | | Valor liquidativo |
| | | 1.219,83 EUR |
| | | Patrimonio Fondo |
| | | 852.250.659,70 EUR |

Comentario general de mercado

La tendencia de los primeros tres meses del año ha continuado durante el mes de abril, con creación de empleo y con los servicios y la demanda interna impulsando el crecimiento. Mientras tanto las manufacturas a nivel global se han quedado rezagadas y las cifras de ventas al por menor también han resultado más débiles de lo previsto. A nivel microeconómico los resultados del primer trimestre han sido los esperados por los mercados financieros, con el sector financiero, el comercio al por menor, las tecnológicas y el turismo como principales impulsores del crecimiento.

Las inflaciones a nivel global han vuelto a reducirse ligeramente, sin embargo, el componente de servicios sigue siendo el principal escollo para que los bancos centrales dejen de endurecer las políticas monetarias. Este escenario, tal y como se adelantó en el informe de primavera del FMI, se traduce en unas estimaciones de crecimientos bajos para los próximos trimestres como medida necesaria para conseguir el objetivo de inflación fijado por las autoridades del 2%.

Comentario del fondo

El fondo cerró el mes de abril en positivo debido en gran medida al buen comportamiento alcanzado por el crédito corporativo. Mientras tanto, la deuda pública registró una ligera caída, especialmente la deuda americana e italiana. Por sectores, en general todos han experimentado un buen comportamiento, a excepción del inmobiliario. Hay que destacar las subidas de los sectores financiero, industrial y de comunicaciones. Los bonos de menor duración fueron también los que mejor comportamiento registraron.

Durante el mes se ha continuado disminuyendo la duración desde los 0,50 a los 0,46 años. También se ha seguido reduciendo el riesgo de crédito, aunque actualmente ya se sitúa en niveles razonables. Así el peso en high yield ha pasado del 4,9% al 4,75% y en emergentes del 5,5% al 4,9%. Todas las compras se han realizado en el segmento de grado de inversión, salvo un bono subordinado del banco italiano Unicredit. Por último, se ha aumentado la exposición a deuda pública del 4,3% al 5,4% y se ha reducido el peso en el sector inmobiliario del 7,2% al 5,1%.

Mayores contribuidores

| Instrumento financiero | % |
|------------------------|-------|
| EURO FX CURR FUT Jun23 | 0,09% |
| PPFARA 3 1/2 05/20/24 | 0,01% |
| BACRED 2 09/30/24 | 0,01% |
| SABSM 1 3/4 05/10/24 | 0,01% |
| TVOYFH 2 05/08/24 | 0,01% |

Mayores detractores

| Instrumento financiero | % |
|------------------------|--------|
| IGDIM 2 1/8 11/28/24 | -0,02% |
| AXTEL 6,375 14/11/2024 | 0,00% |
| BERY 1 01/15/25 | 0,00% |
| ORANOF 4 7/8 09/23/24 | 0,00% |
| ARION 4 7/8 12/21/24 | 0,00% |

Rentabilidad por Países

| | Peso Medio | RTNL (1) | CTRL (2) | RT Divisa | CTR Divisa | Retorno Total | CTR |
|----------------|------------|----------|----------|-----------|------------|---------------|--------|
| España | 20,01% | 0,30% | 0,06% | 0,00% | - | 0,30% | 0,06% |
| Italia | 14,82% | 0,22% | 0,03% | -0,34% | -0,05% | -0,11% | -0,02% |
| Estados Unidos | 11,20% | 0,24% | 0,03% | -0,22% | -0,03% | 0,02% | 0,00% |
| Francia | 8,03% | 0,29% | 0,02% | 0,00% | - | 0,29% | 0,02% |
| Holanda | 5,90% | 0,26% | 0,02% | -0,15% | -0,01% | 0,11% | 0,01% |
| Gran Bretaña | 4,02% | 0,24% | 0,01% | 0,00% | - | 0,24% | 0,01% |
| Alemania | 3,50% | 0,32% | 0,01% | 0,00% | - | 0,32% | 0,01% |
| Portugal | 3,35% | 0,31% | 0,01% | 0,00% | - | 0,31% | 0,01% |
| Finlandia | 3,07% | 0,42% | 0,01% | 0,00% | - | 0,42% | 0,01% |
| Islandia | 2,93% | 0,17% | 0,00% | 0,00% | - | 0,17% | 0,00% |
| Irlanda | 2,91% | 0,30% | 0,01% | -0,07% | -0,00% | 0,23% | 0,01% |
| Suecia | 2,27% | 0,23% | 0,01% | 0,00% | - | 0,23% | 0,01% |

Rentabilidad por Sectores

| | Peso Medio | RTNL (1) | CTRL (2) | RT Divisa | CTR Divisa | Retorno Total | CTR |
|----------------------|------------|----------|----------|-----------|------------|---------------|--------|
| Financiero | 112,76% | 0,37% | 0,37% | -0,14% | -0,14% | 0,24% | 0,24% |
| Consumo Ciclico | 36,10% | 0,34% | 0,12% | -0,13% | -0,05% | 0,21% | 0,08% |
| Comunicaciones | 15,92% | 0,28% | 0,05% | -0,06% | -0,01% | 0,22% | 0,04% |
| Consumo No Ciclico | 7,25% | 0,36% | 0,03% | -0,02% | -0,00% | 0,34% | 0,02% |
| Real Estate | 7,15% | 0,25% | 0,02% | -0,13% | -0,01% | 0,12% | 0,01% |
| Futuros y Opciones | 7,13% | 0,10% | 0,01% | 0,00% | - | 0,10% | 0,01% |
| Industrial | 6,84% | 1,33% | 0,09% | 0,00% | - | 1,33% | 0,09% |
| Gobierno | 6,17% | 0,19% | 0,01% | 0,00% | - | 0,19% | 0,01% |
| Utilities | 5,75% | 0,22% | 0,01% | -0,60% | -0,03% | -0,39% | -0,02% |
| Recursos Basicos | 5,66% | 0,35% | 0,02% | 0,00% | - | 0,35% | 0,02% |
| Tecnologia | 3,21% | 0,31% | 0,01% | 0,00% | - | 0,31% | 0,01% |
| Divisas | 2,32% | 0,28% | 0,01% | 0,00% | - | 0,28% | 0,01% |
| Energia | 1,00% | 0,00% | - | 0,00% | - | 0,00% | 0,00% |
| Titulos Hipotecarios | 0,66% | 0,28% | 0,00% | 0,00% | - | 0,28% | 0,00% |
| Cash | 0,48% | 0,18% | 0,00% | 0,00% | - | 0,18% | 0,00% |
| | 7,13% | 0,00% | - | -0,50% | -0,04% | - | -0,04% |