

TREA CAJAMAR CORTO PLAZO FI, Clase A

RENDA FIJA EURO A CORTO PLAZO

31 de Agosto de 2022

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 2022 | -0,17 | -0,70 | -0,22 | -0,32 | -0,21 | -1,17 | 0,72 | -0,16 | -- | -- | -- | -- | -2,23 |
| Índice | -0,04 | -0,04 | -0,04 | -0,02 | -0,01 | 0,01 | 0,04 | 0,08 | -- | -- | -- | -- | -0,03 |
| 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 | -0,03 | -0,03 | -0,03 | -0,03 | -0,03 | -0,03 | -0,03 | -0,30 |
| Fondo 2018 | 0,01 | -0,04 | -0,04 | 0,26 | -0,65 | -0,06 | 0,31 | -0,37 | 0,18 | -0,65 | -0,26 | -0,03 | -1,34 |
| Índice | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -0,27 |
| Fondo 2017 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 0,10 | 0,20 | -0,14 | 0,01 | 0,16 |
| Índice | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -0,09 |

Escala de riesgo

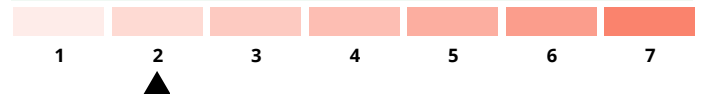
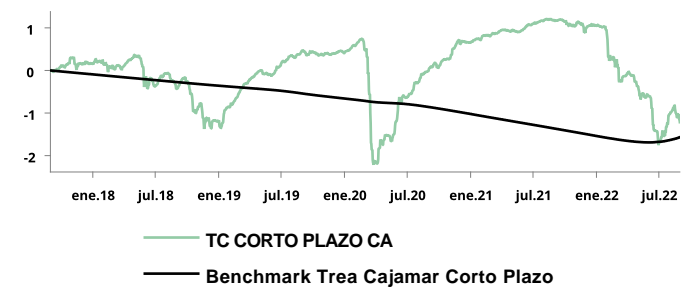


Gráfico del fondo



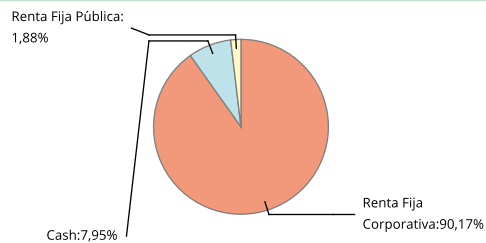
Estadísticas

| | Fondo (%) | Índice (%) |
|------------------------------|-----------|------------|
| Rentabilidad último mes | -0,16 | 0,08 |
| Rentabilidad últimos 3 meses | -0,63 | 0,12 |
| Rentabilidad del año | -2,23 | -0,03 |
| Rentabilidad desde creación | -1,20 | -1,57 |
| Rentabilidad anualizada | -0,24 | -0,31 |
| Volatilidad anualizada | 0,87 | 0,00 |
| Ratio de Sharpe | -2,57 | -- |
| Ratio de información | -0,91 | -- |
| Duración | 0,72 años | |
| Tir | 2,57% | |
| Rating | BBB- | |
| Número de posiciones | 233 | |

Mayores pesos

| | 8,86% del fondo |
|-----------------------|-----------------|
| SABSM 1 3/4 05/10/24 | 1,90% |
| RFLBNI 5,875 11/27/23 | 1,83% |
| CLNXSM 2 3/8 01/16/24 | 1,79% |
| TVOYFH 2 05/08/24 | 1,72% |
| PPFARA 3 1/2 05/20/24 | 1,62% |

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

| | |
|--------------------|--------|
| Cash | 7,95% |
| Financiero | 38,89% |
| Consumo Ciclico | 17,08% |
| Consumo No Ciclico | 9,16% |
| Comunicaciones | 8,39% |
| Utilities | 5,72% |
| Industrial | 5,21% |
| Recursos Basicos | 2,99% |
| Gobierno | 1,88% |
| Otros | 2,73% |

Distribución por divisas

| | |
|-----|--------|
| EUR | 97,93% |
| USD | 2,07% |
| GBP | 0,00% |

Distribución geográfica

| | |
|---------|--------|
| Cash | 7,95% |
| España | 14,44% |
| Italia | 14,31% |
| Francia | 13,21% |
| Otros | 50,09% |

Distribución rating

| | |
|------|--------|
| Cash | 7,95% |
| AA | 1,55% |
| A | 7,84% |
| BBB | 72,13% |
| BB | 9,65% |
| B | 0,88% |

Distribución vencimientos

| | |
|------------------|--------|
| Cash | 7,95% |
| <1 año | 59,90% |
| Entre 1 y 2 años | 29,29% |
| Entre 2 y 3 años | 2,40% |
| Entre 3 y 5 años | 0,46% |

Datos del fondo

| Datos Registrales | | Datos Generales | | Datos | |
|----------------------|-------------------|-----------------|----------------------|-------------------|--------------------|
| Código ISIN | ES0114546031 | Gestora | TREA ASSET MANAGEMEN | Comisión Gestión | 0,40% |
| Bloomberg | CAMONET SM Equity | Depositaria | CECABANK | Comisión Custodia | 0,05% |
| Fecha Creación Fondo | 11/01/2005 | Auditor | DELOITTE,S.L | Valor liquidativo | 1.205,48 EUR |
| Nombre del gestor | -- | | | Patrimonio Fondo | 862.929.302,28 EUR |

Comentario general de mercado

Durante la última semana del mes los comentarios llevados a cabo por las autoridades de los principales bancos centrales hicieron desaparecer las expectativas de reducción del ritmo de subidas de tipos de interés en la segunda parte del año. Las tasas de inflación continúan siendo la principal causa de incertidumbre y los mensajes dirigidos a atajarlas, aunque conlleven una pérdida de crecimiento, han provocado ajustes en los precios de todos los activos virviendo la tendencia que se había iniciado desde el tercer trimestre. Los datos de actividad han seguido deteriorándose en Asia (menores exportaciones, consumo débil), asimismo en la Eurozona las cifras de nuevos pedidos y el deterioro de las balanzas comerciales apuntan a un crecimiento menor de lo esperado. Por su parte EE.UU. se mantiene como la región con mayor dinamismo, aunque los datos no llegan a compensar el deterioro sufrido en el resto del mundo, lo que abre la puerta a una reducción en las expectativas de crecimiento a nivel global.

Los precios de la energía han sido otro de los factores que han continuado generando incertidumbre, especialmente en la Eurozona. Las medidas de los gobiernos para paliar los efectos en la actividad industrial y el consumo todavía no son lo suficientemente contundentes para cerrar ese foco de volatilidad y continúan siendo una de las principales variables para justificar menor actividad futura.

Comentario del fondo

La rentabilidad negativa registrada por el fondo en el mes de agosto se ha explicado principalmente por el mal comportamiento alcanzado por la deuda corporativa. Entre los bonos que más rentabilidad detrayeron se sitúan los pertenecientes al sector financiero e inmobiliario. Hay que destacar también la mala actuación de los bonos de sectores como el automovilístico, el industrial o el de servicios públicos. La posición en deuda pública aportó rentabilidad a la cartera debido en gran parte a la exposición a dólar referente a deuda de países emergentes y en menor medida a bonos a corto plazo como los de Italia.

A lo largo del mes de agosto hemos aprovechado para reducir ligeramente la duración hasta los 0,7 años. Hemos incorporado algunos bonos Investment Grade que ofrecen una rentabilidad atractiva de compañías como Valeo, Prosegur o Critería. Por el lado de las compras hemos aumentado el peso en el sector automovilístico donde hemos encontrado valor en bonos de Ford y General Motors. También en el sector industrial mediante la compra de bonos de FCC Servicios Medio Ambiente. Por último, hemos aprovechado para incrementar la posición en mercados emergentes, concretamente en México, a través de la compra de bonos con vencimiento 2 meses de la compañía petrolera Pemex.

Mayores contribuidores

| Instrumento financiero | % |
|--------------------------------------|-------|
| EURO-SCHATZ FUT Sep22 | 0,08% |
| IGDIM 2 1/8 11/28/24 | 0,02% |
| HMSOLN 1 3/4 03/15/23 | 0,01% |
| AXTEL 6.375 14/11/2024 | 0,01% |
| CCK 0 3/4 02/15/23 CALLED 09/09/2022 | 0,01% |

Mayores detractores

| Instrumento financiero | % |
|------------------------|--------|
| EURO FX CURR FUT Sep22 | -0,13% |
| SABSM 1 3/4 05/10/24 | -0,03% |
| SABSM 6 1/8 PERP | -0,02% |
| LDOIM 1 1/2 06/07/24 | -0,02% |
| ULFP 2 1/8 PERP | -0,02% |

Rentabilidad por Países

| | Peso Medio | RTNL (1) | CTRL (2) | RT Divisa | CTR Divisa | Retorno Total | CTR |
|----------------|------------|----------|----------|-----------|------------|---------------|--------|
| Italia | 101,92% | -0,26% | -0,26% | 0,14% | 0,14% | -0,11% | -0,11% |
| España | 14,54% | -0,29% | -0,05% | 0,33% | 0,05% | 0,00% | 0,00% |
| Francia | 14,32% | -0,52% | -0,07% | 0,01% | 0,00% | -0,50% | -0,07% |
| Gran Bretaña | 13,02% | -0,11% | -0,01% | 0,00% | - | -0,11% | -0,01% |
| Holanda | 7,22% | -0,11% | -0,01% | 0,18% | 0,01% | 0,11% | 0,01% |
| Estados Unidos | 7,01% | -0,06% | -0,00% | 0,14% | 0,01% | 0,11% | 0,01% |
| Islandia | 6,44% | -0,27% | -0,02% | 0,15% | 0,01% | -0,11% | -0,01% |
| Luxemburgo | 4,13% | -0,34% | -0,01% | 0,00% | - | -0,34% | -0,01% |
| Finlandia | 3,61% | -0,33% | -0,01% | 0,24% | 0,01% | -0,09% | 0,00% |
| Portugal | 3,29% | -0,56% | -0,02% | 0,00% | - | -0,54% | -0,02% |
| Irlanda | 3,07% | -0,48% | -0,01% | 0,00% | - | -0,47% | -0,01% |
| México | 2,90% | -0,11% | -0,00% | 0,08% | 0,00% | -0,07% | 0,00% |
| Austria | 2,30% | 0,54% | 0,01% | 0,13% | 0,00% | 0,67% | 0,02% |
| Suecia | 2,09% | 0,36% | 0,01% | 0,00% | - | 0,36% | 0,01% |
| Suecia | 1,84% | -0,31% | -0,01% | 0,00% | - | -0,44% | -0,01% |

Rentabilidad por Sectores

| | Peso Medio | RTNL (1) | CTRL (2) | RT Divisa | CTR Divisa | Retorno Total | CTR |
|---------------------------|------------|----------|----------|-----------|------------|---------------|--------|
| Financiero | 101,92% | -0,26% | -0,26% | 0,14% | 0,14% | -0,11% | -0,11% |
| Consumo Cíclico | 39,59% | -0,24% | -0,09% | 0,16% | 0,06% | -0,08% | -0,03% |
| Consumo No Cíclico | 17,39% | -0,29% | -0,05% | 0,07% | 0,01% | -0,22% | -0,04% |
| Comunicaciones | 8,96% | -0,07% | -0,01% | 0,19% | 0,02% | 0,12% | 0,01% |
| Utilidades | 8,38% | -0,15% | -0,01% | 0,02% | 0,00% | -0,12% | -0,01% |
| Industrial | 5,75% | -0,26% | -0,01% | 0,00% | - | -0,26% | -0,01% |
| Recursos Basicos | 5,23% | -0,51% | -0,03% | 0,00% | - | -0,51% | -0,03% |
| Gobierno | 2,90% | -0,28% | -0,01% | 0,00% | - | -0,28% | -0,01% |
| Tecnología | 2,90% | -0,17% | -0,00% | 1,26% | 0,02% | 1,09% | 0,02% |
| Futuros y Opciones | 1,23% | 0,25% | 0,00% | 0,00% | - | 0,25% | 0,00% |
| Energía | 0,77% | -6,03% | -0,05% | 0,00% | - | -6,03% | -0,05% |
| Titulos Hipotecarios | 0,61% | 0,03% | 0,00% | 0,00% | - | 0,03% | 0,00% |
| Diversificado | 0,42% | -0,43% | -0,00% | 0,00% | - | -0,43% | 0,00% |
| Inversiones Inmobiliarias | 0,29% | 1,23% | 0,00% | 1,68% | 0,00% | 2,92% | 0,01% |
| Cash | 0,05% | 0,14% | 0,00% | 0,00% | - | 0,14% | 0,00% |
| Cash | 8,67% | 0,00% | - | 0,25% | 0,02% | 0,02% | 0,02% |