

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

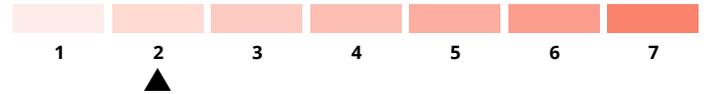
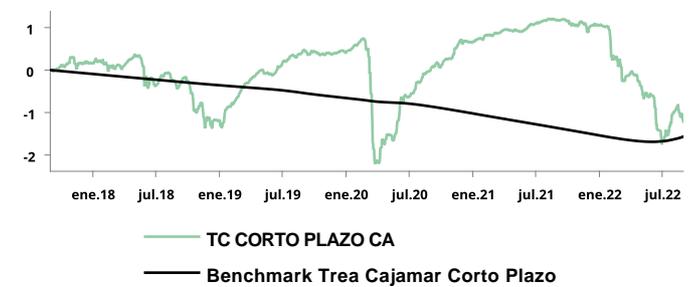


Gráfico del fondo



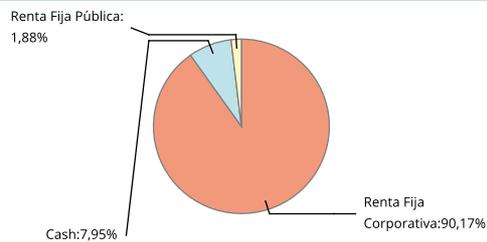
Estadísticas

	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 Cíclico	17,08%
Consumo No Cíclico	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%
	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	1,87%	-0,17%	0,00%	0,00%	-	0,25%	0,00%
Energía	1,23%	0,25%	0,00%	0,00%	-	-6,03%	-0,05%
Titulos Hipotecarios	0,77%	-6,03%	-0,05%	0,00%	-	-0,03%	0,00%
Diversificado	0,61%	0,03%	0,00%	0,00%	-	-0,43%	0,00%
Inversiones Inmobiliarias	0,42%	-0,43%	-0,00%	0,00%	-	2,92%	0,01%
Cash	0,29%	1,23%	0,00%	1,68%	0,00%	0,14%	0,00%
	0,05%	0,14%	0,00%	0,00%	-	0,25%	0,02%