

TREA CAJAMAR CORTO PLAZO FI, Clase A

RENDA FIJA EURO A CORTO PLAZO

31 de Octubre 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 | 0,34 | 0,23 | 0,34 | 0,34 | 0,33 | 0,34 | -- | -- | 3,01 |
| Índice | 0,25 | 0,24 | 0,28 | 0,27 | 0,33 | 0,31 | 0,34 | 0,34 | 0,32 | 0,36 | -- | -- | 3,08 |
| 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 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -0,26 | -0,03 | -0,28 |
| Índice | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -0,02 | -0,02 | -0,04 |

Escala de riesgo

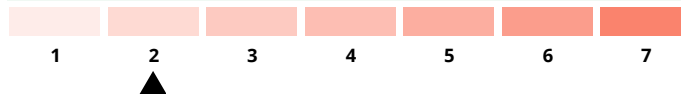
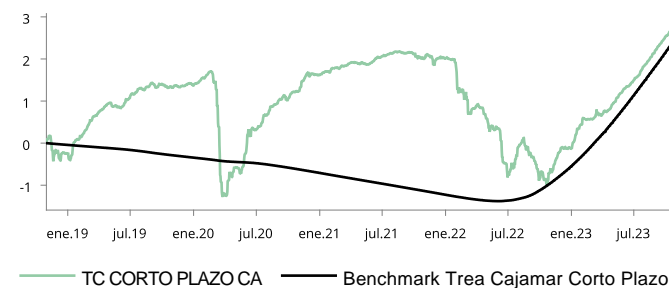


Gráfico del fondo



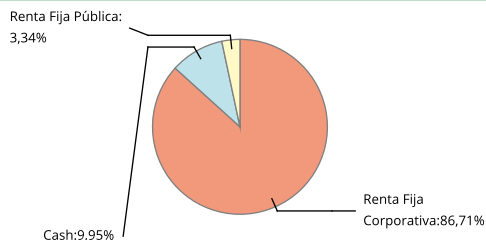
Estadísticas

| | Fondo (%) | Índice (%) |
|------------------------------|-----------|------------|
| Rentabilidad último mes | 0,34 | 0,36 |
| Rentabilidad últimos 3 meses | 1,01 | 1,02 |
| Rentabilidad del año | 3,01 | 3,08 |
| Rentabilidad desde creación | 22,56 | 1,84 |
| Rentabilidad anualizada | 1,26 | 0,10 |
| Volatilidad anualizada | 0,38 | 0,00 |
| Ratio de Sharpe | 9,86 | -- |
| Ratio de información | 1,21 | -- |
| Duración | 0,39 años | |
| Tir | 4,12% | |
| Rating | BBB+ | |
| Número de posiciones | 236 | |

Mayores pesos

| | 9,35% del fondo |
|-----------------------|-----------------|
| CLNXSM 2 3/8 01/16/24 | 2,29% |
| FRFP 3 1/4 01/22/24 | 2,05% |
| VIVFP 1 1/8 11/24/23 | 1,73% |
| FCCSER 0.815 12/04/23 | 1,65% |
| CRDEM 1 1/8 01/17/24 | 1,63% |

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

| | |
|--------------------|--------|
| Cash | 9,95% |
| Financiero | 44,74% |
| Consumo Ciclico | 10,46% |
| Consumo No Ciclico | 9,07% |
| Comunicaciones | 9,00% |
| Industrial | 7,36% |
| Utilities | 3,31% |
| Gobierno | 2,80% |
| Recursos Basicos | 2,24% |
| Otros | 1,07% |

Distribución por divisas

| | |
|-----|--------|
| EUR | 99,03% |
| USD | 0,97% |

Distribución geográfica

| | |
|---------|--------|
| Cash | 9,95% |
| España | 20,05% |
| Italia | 16,48% |
| Francia | 8,88% |
| Otros | 44,65% |

Distribución vencimientos

| | |
|---------------------|--------|
| Cash | 9,95% |
| <6 meses | 63,44% |
| Entre 6 y 12 meses | 18,96% |
| Entre 12 y 18 meses | 6,28% |
| Entre 18 y 24 meses | 0,93% |
| Entre 2 y 3 años | 0,45% |

Distribución rating

| | |
|------|--------|
| Cash | 9,95% |
| AAA | 0,85% |
| AA | 7,18% |
| A | 25,23% |
| BBB | 55,07% |
| BB | 1,72% |

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 | 1.243,37 EUR |
| Nombre del gestor | -- | | | Patrimonio Fondo | 1.002.703.361,50 EUR |

Comentario general de mercado

La actividad global durante el mes de octubre ha seguido mostrando debilidad, especialmente en la Eurozona, donde el deterioro en el sector manufacturero y recientemente en el de servicios dará lugar a revisiones a la baja para el cuarto trimestre. Esto contrasta con crecimiento cercanos a la media pre-covid en el resto del mundo, excepto en EE.UU., donde la fortaleza de la demanda interna y el gasto público continúan manteniendo el crecimiento.

Este entorno se ha reflejado en un mal comportamiento de los activos de riesgo, donde se han comenzado a poner en duda las estimaciones de crecimiento de beneficios de los últimos meses. El conflicto en Israel ha sido también fuente de volatilidad, sin embargo, mientras no haya escalada la evolución en los precios de los activos seguirá dependiendo de la inflación y los bancos centrales. Estos últimos han continuado transmitiendo el mensaje de objetivos de inflación en el 2%, no obstante, con las bajadas en las tasas interanuales parece claro que las subidas de tipos de interés están cerca del final, salvo una repentina reactivación de la inflación.

Comentario del fondo

A lo largo del mes de octubre el fondo registró un rendimiento positivo debido principalmente al buen comportamiento del crédito corporativo y, en menor medida, al experimentado por la deuda pública. Todos los sectores aportaron rentabilidad a la cartera, destacando las subidas alcanzadas por el financiero, el de comunicaciones y el industrial. Mientras tanto el sector energético, el tecnológico y el de la salud se mantuvieron planos. También hay que destacar el buen comportamiento de los bonos de duraciones más cortas.

Durante el mes, la duración se ha mantenido sin apenas cambios, pasando de 0,41 a 0,39 años. La gran mayoría de las compras se produjeron dentro del segmento de bonos de grado de inversión de gran calidad crediticia. La exposición a high yield se ha mantenido sin cambios en el 2,6% y en emergentes se ha reducido del 2,6% al 2%. Por otro lado, ha aumentado ligeramente el peso en subordinados del 2,8% al 2,9% y en deuda pública del 4,8% al 5,3%, mientras que se ha reducido la exposición a financieros del 44,4% al 44,2%.

Mayores contribuidores

| Instrumento financiero | % |
|------------------------|-------|
| FCCSER 0.815 12/04/23 | 0,01% |
| LDOIM 1 1/2 06/07/24 | 0,00% |
| POHANG 0 1/2 01/17/24 | 0,00% |

Mayores detractores

| Instrumento financiero | % |
|------------------------|-------|
| IGDIM 2 1/8 11/28/24 | 0,00% |
| EURO FX CURR FUT Dec23 | 0,00% |
| ATOSTR 5 7/8 06/09/24 | 0,00% |

Rentabilidad por Países

| | Peso Medio | RTNL (1) | CTRL (2) | RT Divisa | CTR Divisa | Retorno Total | CTR |
|----------------|------------|----------|----------|-----------|------------|---------------|-------|
| | 100,00% | | 0,33% | | 0,00% | | 0,33% |
| España | 22,46% | 0,37% | 0,08% | 0,00% | - | 0,37% | 0,08% |
| Italia | 15,54% | 0,36% | 0,06% | 0,00% | -0,00% | 0,35% | 0,06% |
| Francia | 7,80% | 0,36% | 0,03% | 0,00% | - | 0,36% | 0,03% |
| Estados Unidos | 6,51% | 0,46% | 0,03% | -0,02% | -0,00% | 0,44% | 0,03% |
| Gran Bretaña | 4,69% | 0,32% | 0,02% | 0,00% | - | 0,32% | 0,02% |
| Irlanda | 4,49% | 0,35% | 0,02% | 0,00% | -0,00% | 0,34% | 0,02% |
| Alemania | 4,18% | 0,36% | 0,01% | 0,00% | - | 0,36% | 0,01% |
| Holanda | 3,10% | 0,33% | 0,01% | 0,00% | - | 0,33% | 0,01% |
| Canadá | 2,94% | 0,38% | 0,01% | 0,00% | - | 0,38% | 0,01% |
| Portugal | 2,69% | 0,46% | 0,01% | 0,00% | - | 0,46% | 0,01% |
| Suecia | 2,54% | 0,32% | 0,01% | 0,00% | - | 0,32% | 0,01% |
| Luxemburgo | 2,13% | 0,32% | 0,01% | 0,00% | - | 0,32% | 0,01% |
| Dinamarca | 2,08% | 0,35% | 0,01% | 0,00% | - | 0,35% | 0,01% |
| Corea del Sur | 1,49% | 0,35% | 0,01% | 0,00% | - | 0,35% | 0,01% |
| Austria | 1,42% | 0,66% | 0,01% | 0,00% | - | 0,66% | 0,01% |

Rentabilidad por Sectores

| | Peso Medio | RTNL (1) | CTRL (2) | RT Divisa | CTR Divisa | Retorno Total | CTR |
|----------------------|------------|----------|----------|-----------|------------|---------------|-------|
| | 100,00% | | 0,33% | | -0,00% | | 0,33% |
| Financiero | 41,42% | 0,39% | 0,16% | 0,00% | -0,00% | 0,39% | 0,16% |
| Consumo Ciclico | 11,00% | 0,37% | 0,04% | 0,00% | - | 0,37% | 0,04% |
| Consumo No Ciclico | 8,39% | 0,35% | 0,03% | 0,00% | - | 0,35% | 0,03% |
| Comunicaciones | 7,99% | 0,34% | 0,03% | 0,00% | - | 0,34% | 0,03% |
| Industrial | 6,70% | 0,42% | 0,03% | 0,00% | - | 0,42% | 0,03% |
| Gobierno | 4,73% | 0,34% | 0,02% | -0,04% | -0,00% | 0,30% | 0,01% |
| Utilities | 2,98% | 0,39% | 0,01% | 0,00% | - | 0,39% | 0,01% |
| Real Estate | 2,82% | 0,23% | 0,01% | 0,00% | - | 0,23% | 0,01% |
| Futuros y Opciones | 2,28% | -0,09% | -0,00% | 0,00% | - | -0,09% | 0,00% |
| Recursos Basicos | 2,20% | 0,35% | 0,01% | 0,00% | - | 0,35% | 0,01% |
| Titulos Hipotecarios | 0,99% | 0,28% | 0,00% | 0,00% | - | 0,28% | 0,00% |
| Tecnologia | 0,51% | 0,40% | 0,00% | 0,00% | - | 0,40% | 0,00% |
| Energia | 0,45% | 0,40% | 0,00% | 0,00% | - | 0,40% | 0,00% |
| Divisas | 0,03% | 0,00% | - | 0,00% | - | 0,00% | 0,00% |
| Cash - EUR | 9,26% | 0,00% | - | 0,00% | - | 0,00% | 0,00% |
| Cash - USD | 0,83% | 0,00% | - | -0,02% | -0,00% | -0,02% | 0,00% |