

TREA CAJAMAR CORTO PLAZO FI, Clase A

RENDA FIJA EURO A CORTO PLAZO

30 de Abril 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	--	--	--	--	--	--	--	--	-1,41
Índice	-0,04	-0,04	-0,04	-0,02	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,14
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	0,01	-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	--	--	--	--	0,01	-0,03	0,03	0,00	0,10	0,20	-0,14	0,01	0,18
Índice	--	--	--	--	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,18

Escala de riesgo

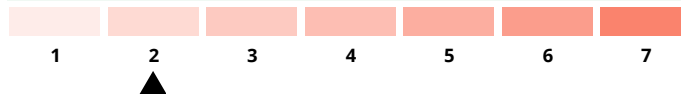
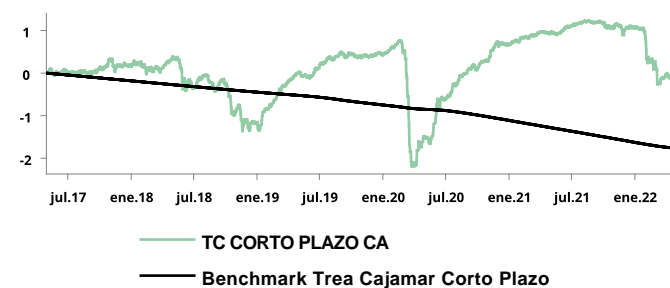


Gráfico del fondo



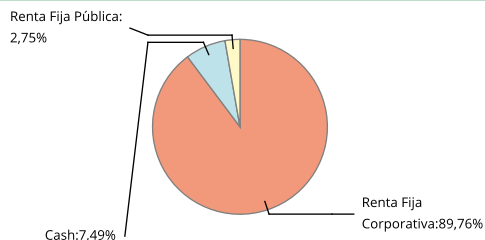
Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-0,32	-0,02
Rentabilidad últimos 3 meses	-1,24	-0,10
Rentabilidad del año	-1,41	-0,14
Rentabilidad desde creación	-0,36	-1,77
Rentabilidad anualizada	-0,07	-0,35
Volatilidad anualizada	0,63	0,00
Ratio de Sharpe	-1,87	--
Ratio de información	-0,60	--
Duración	0,94 años	
Tir	2,06%	
Rating	BBB	
Número de posiciones	244	

Mayores pesos

	9,33% del fondo
SABSM 1 3/4 05/10/24	1,99%
CRTING 3 03/15/24	1,89%
RFLBNI 5,875 11/27/23	1,83%
CLNXSM 2 3/8 01/16/24	1,82%
TVOYFH 2 05/08/24	1,80%

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

Cash	7,49%
Financiero	42,36%
Consumo Cíclico	16,90%
Comunicaciones	8,86%
Consumo No Cíclico	6,62%
Industrial	6,18%
Utilities	4,86%
Recursos Basicos	2,55%
Gobierno	2,11%
Otros	2,06%

Distribución por divisas

EUR	97,98%
USD	1,99%
GBP	0,02%

Distribución geográfica

Cash	7,49%
Italia	17,32%
España	16,70%
Francia	11,40%
Otros	47,09%

Distribución rating

Cash	7,49%
AA	1,00%
A	4,60%
BBB	72,70%
BB	13,16%
B	1,05%

Distribución vencimientos

Cash	7,49%
<1 año	45,72%
Entre 1 y 2 años	38,53%
Entre 2 y 3 años	7,78%
Entre 3 y 5 años	0,48%

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	1.215,70 EUR
Nombre del gestor	--			Patrimonio Fondo	854.038.084,50 EUR

Comentario general de mercado

Las subidas de inflación y las acciones de los bancos centrales han continuado siendo la causa fundamental de los movimientos de los activos durante el mes. Los datos macroeconómicos reflejan ya los efectos de las subidas de los precios en la actividad industrial y en el consumo, dando lugar a revisiones a la baja en las estimaciones de crecimiento a nivel global con un consenso de cierta mejora en la segunda parte del año, apoyado en el sector servicios que probablemente compensará el esperado deterioro de las manufacturas. Los confinamientos en China y el efecto que pueda tener en las cadenas de suministro se han sumado a la lista de riesgos para este año, por el momento sólo se ha reflejado en algunas encuestas de actividad, pero de prolongarse durante el trimestre provocará nuevas revisiones en las tasas de crecimiento.

Aunque durante la segunda parte del año deberían producirse bajadas en las tasas de inflación, cada vez parece más claro que no serán tan fuertes como se esperaba y algunos componentes estructurales las mantendrán incómodamente altas para los bancos centrales. En este entorno las autoridades han endurecido los mensajes de retiradas de estímulos con los mercados descontando ya tres subidas de tipos de interés en la Eurozona en la segunda mitad del año y subidas por encima de lo esperado hace unos meses en EE.UU. En resumen, los bancos centrales van a atajar los problemas de inflación con independencia de que esto pueda suponer una parada en las tasas de crecimiento.

Comentario del fondo

La rentabilidad negativa del fondo durante el mes de abril se explica principalmente por el mal comportamiento registrado por los bonos corporativos de compañías pertenecientes al sector industrial, al de consumo cíclico y especialmente los más ligados al sector del automóvil. Lo más relevante durante el mes fue el repunte de las rentabilidades de la deuda pública tanto los plazos cortos (2 años) como los largos (10 años). Pese a este repunte, la deuda pública de la cartera aportó rentabilidad positiva debido en gran medida al buen comportamiento de los bonos de corta duración de entidades supranacionales de países emergentes y al comportamiento del dólar. Otros bonos que también sumaron rentabilidad fueron los bonos de corta duración de compañías de países emergentes que habían sido penalizados durante el estallido de la guerra entre Ucrania y Rusia.

A lo largo del mes de abril hemos aprovechado para aumentar el peso en el sector financiero, al encontrar mayores oportunidades en el actual entorno de subidas de tipos, mediante la compra de bonos de algunas entidades como Unicredit, Caixabank, Bank of Ireland y de la banca islandesa. En lo que se refiere a crédito con grado de inversión hemos comprado bonos a corto plazo de Prosegur, FCC Servicios Ambientales, Ericsson y Volkswagen entre otros.

Mayores contribuidores

Instrumento financiero	%
EURO-SCHATZ FUT Jun22	0,01%
ADLERR 1 1/2 04/17/22	0,01%

Rentabilidad por Países

	Peso	RTNL	CTRL	RT	CTR	Retorno	CTR
	Medio	(1)	(2)	Divisa	Divisa	Total	
	111,93%	-0,67%	-0,67%	0,40%	0,40%	-0,27%	-0,27%
Italia	19,37%	-0,33%	-0,06%	0,73%	0,14%	0,40%	0,08%
España	17,34%	-0,28%	-0,06%	0,02%	0,00%	-0,34%	-0,06%
Francia	10,90%	-0,43%	-0,05%	0,00%	-	-0,43%	-0,05%
Holanda	6,51%	-0,65%	-0,04%	0,49%	0,03%	-0,16%	-0,01%
Gran Bretaña	6,16%	-0,69%	-0,04%	0,26%	0,02%	-0,32%	-0,02%
Estados Unidos	5,27%	-0,30%	-0,01%	0,51%	0,03%	0,23%	0,01%
México	5,00%	-0,54%	-0,01%	0,14%	0,01%	-0,14%	-0,01%
Islandia	4,09%	-0,34%	-0,01%	0,00%	-	-0,34%	-0,01%
Luxemburgo	3,38%	-0,24%	-0,01%	0,52%	0,02%	0,26%	0,01%
Finlandia	3,13%	-0,70%	-0,02%	0,00%	-	-0,65%	-0,02%
Alemania	3,01%	-0,92%	-0,03%	0,00%	-	-0,94%	-0,03%
Portugal	2,98%	-0,38%	-0,01%	0,00%	-	-0,38%	-0,01%
Suecia	2,17%	-0,18%	-0,01%	1,66%	0,04%	1,26%	0,03%
Austria	2,04%	0,56%	0,01%	0,00%	-	0,56%	0,01%
Irlanda	1,37%	-0,25%	-0,00%	0,15%	0,00%	-0,01%	0,00%

Mayores detractores

Instrumento financiero	%
EURO FX CURR FUT Jun22	-0,31%
SABSM 1 3/4 05/10/24	-0,02%
PPFARA 3 1/2 05/20/24	-0,02%
CLNXSM 2 3/8 01/16/24	-0,02%
ADLERR 1 7/8 04/27/23	-0,02%

Rentabilidad por Sectores

	Peso	RTNL (1)	CTRL (2)	RT	CTR Divisa	Retorno	CTR
	Medio			Divisa		Total	
	111,93%	-0,67%	-0,67%	0,40%	0,40%	-0,27%	-0,27%
Financiero	45,43%	-0,36%	-0,16%	0,39%	0,18%	0,04%	0,02%
Consumo Cíclico	16,65%	-0,39%	-0,06%	0,09%	0,01%	-0,30%	-0,05%
Comunicaciones	8,68%	-0,60%	-0,05%	0,49%	0,04%	-0,11%	-0,01%
Utilities	7,09%	-0,34%	-0,02%	0,00%	-	-0,34%	-0,02%
Consumo No Cíclico	6,39%	-0,46%	-0,03%	0,63%	0,04%	0,17%	0,01%
Industrial	5,43%	-0,46%	-0,03%	0,00%	-	-0,46%	-0,03%
Futuros y Opciones	5,30%	-5,70%	-0,30%	0,00%	-	-5,70%	-0,30%
Recursos Basicos	2,51%	-0,19%	-0,00%	0,00%	-	-0,19%	0,00%
Gobierno	2,48%	-0,25%	-0,01%	2,39%	0,06%	2,14%	0,05%
Energía	1,21%	0,07%	0,00%	0,00%	-	0,07%	0,00%
Tecnología	1,06%	-0,09%	-0,00%	0,00%	-	-0,09%	0,00%
Diversificado	0,27%	0,09%	0,00%	4,65%	0,01%	4,73%	0,01%
Titulos Hipotecarios	0,06%	-0,20%	-0,00%	0,00%	-	-0,20%	0,00%
Inversiones Inmobiliarias	0,05%	0,07%	0,00%	0,00%	-	0,07%	0,00%
Cash	9,32%	0,00%	-	0,53%	0,05%	-	0,05%