

TREA CAJAMAR CORTO PLAZO FI, Clase A

RENTA FIJA EURO A CORTO PLAZO

31 de Mayo 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	--	--	--	--	--	--	--	-1,62
Índice	-0,04	-0,04	-0,04	-0,02	-0,01	--	--	--	--	--	--	--	-0,15
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	--	--	--	--	--	-0,03	0,03	0,00	0,10	0,20	-0,14	0,01	0,16
Índice	--	--	--	--	--	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,16

Escala de riesgo

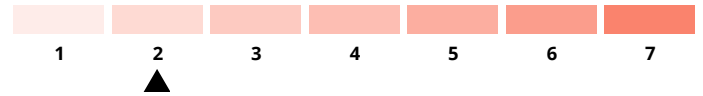
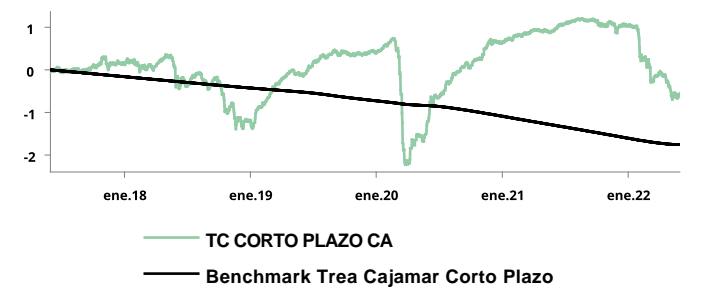


Gráfico del fondo



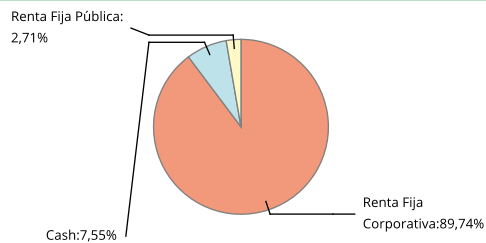
Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-0,21	-0,01
Rentabilidad últimos 3 meses	-0,75	-0,07
Rentabilidad del año	-1,62	-0,15
Rentabilidad desde creación	-0,58	-1,76
Rentabilidad anualizada	-0,12	-0,35
Volatilidad anualizada	0,66	0,00
Ratio de Sharpe	-2,06	--
Ratio de información	0,11	--
Duración	0,87 años	
Tir	2,39%	
Rating	BBB	
Número de posiciones	240	

Mayores pesos

	9,26% del fondo
SABSM 1 3/4 05/10/24	1,94%
CRTING 3 03/15/24 CALLED 10/06	1,88%
RFLBNI 5,875 11/27/23	1,83%
SMDSL N 2 1/4 06/22	1,81%
CLNXSM 2 3/8 01/16/24	1,80%

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

Cash	7,55%
Financiero	41,18%
Consumo Cíclico	17,60%
Comunicaciones	8,18%
Consumo No Cíclico	7,34%
Industrial	6,95%
Utilities	4,82%
Recursos Basicos	2,60%
Gobierno	2,07%
Otros	1,72%

Distribución por divisas

EUR	98,09%
USD	1,89%
GBP	0,02%

Distribución geográfica

Cash	7,55%
España	16,11%
Italia	16,11%
Francia	11,76%
Otros	48,46%

Distribución rating

Cash	7,55%
AA	0,97%
A	5,62%
BBB	72,52%
BB	12,28%
B	1,06%

Distribución vencimientos

Cash	7,55%
<1 año	50,11%
Entre 1 y 2 años	35,84%
Entre 2 y 3 años	6,03%
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	1.213,10 EUR
Nombre del gestor	--			Patrimonio Fondo	857.448.638,55 EUR

Comentario general de mercado

La incertidumbre macroeconómica no ha remitido durante el mes de mayo. Los datos adelantados empiezan a reflejar los efectos de los confinamientos en China en las economías asiáticas, manufacturas sin crecimiento respecto al mes anterior y exportaciones más débiles. Los servicios mantienen el ritmo de actividad y son el principal sostén de las tasas de crecimiento.

La inflación ha vuelto a sorprender al alza a nivel global, si bien en EE.UU. podría asumirse que ha tocado techo, con las comparativas más favorables en los próximos meses y con signos de ralentización en la economía (ventas de casas, nuevos órdenes industriales a la baja). En la Eurozona a las subidas en los precios de las materias primas (energía, alimentos) se ha sumado un aumento en los precios de los servicios, mostrando que estos repuntes se están extendiendo a toda la economía. En este entorno los mensajes del BCE han sido claros, endurecer la política monetaria en los próximos meses.

Comentario del fondo

Durante el mes de mayo los bonos que más rentabilidad restaron a la cartera fueron los referentes al sector financiero, especialmente los de la banca italiana. Los bonos pertenecientes al sector de consumo, tanto defensivo como cíclico, también se situaron entre los que más rentabilidad detrajeron, destacando los bonos de compañías de alimentación de países emergentes y los pertenecientes al sector del automóvil. La deuda pública detrajo rentabilidad a la cartera, destacando negativamente la de países emergentes y la italiana. Por el lado positivo los bonos que aportaron una mayor rentabilidad fueron los de compañías relacionadas con el petróleo. La deuda regional española también aportó rentabilidad positiva a la cartera.

En la cartera hemos comprado bonos con duraciones muy cortas, no incorporamos ya nada por encima de 1 año. A lo largo del mes hemos aprovechado para comprar bonos de Bank of Ireland debido a una subida de rating que mejoraba su calidad y los hacía más atractivos. Al encontrar mayores oportunidades en el actual entorno de subidas de tipos también hemos comprado bonos de Unicredito y hemos vendido bonos de Mediobanca. También hemos encontrado algunos bonos atractivos en el sector automovilístico como los de Stellantis.

Mayores contribuidores

Instrumento financiero	%
EURO FX CURR FUT Jun22	0,09%
EZILN 1 1/8 10/18/23	0,01%

Mayores detractores

Instrumento financiero	%
CTPBW 0 5/8 11/27/23	-0,02%
ULFP 2 1/8 PERP	-0,02%
IGDIM 2 1/8 11/28/24	-0,02%
HMSOLN 1 3/4 03/15/23	-0,01%
SIGMA 2 5/8 02/24	-0,01%

Rentabilidad por Países

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
Italia	108,66%	-0,02%	-0,02%	-0,11%	-0,11%	-0,13%	-0,13%
España	17,62%	-0,15%	-0,03%	-0,19%	-0,03%	-0,34%	-0,06%
Francia	17,17%	-0,02%	-0,01%	-0,01%	-0,00%	-0,05%	-0,01%
Gran Bretaña	11,97%	-0,19%	-0,02%	0,00%	-	-0,19%	-0,02%
Holanda	7,97%	0,13%	0,01%	-0,11%	-0,01%	-0,01%	0,00%
Estados Unidos	6,93%	-0,30%	-0,02%	-0,13%	-0,01%	-0,42%	-0,03%
Islandia	5,20%	-0,04%	-0,00%	-0,21%	-0,01%	-0,24%	-0,01%
Luxemburgo	4,21%	-0,21%	-0,01%	0,00%	-	-0,21%	-0,01%
Finlandia	3,45%	0,01%	0,00%	-0,20%	-0,01%	-0,19%	-0,01%
Portugal	3,16%	-0,32%	-0,01%	0,00%	-	-0,30%	-0,01%
Suecia	2,96%	0,02%	0,00%	0,00%	-	0,02%	0,00%
Alemania	2,66%	-0,08%	-0,00%	0,48%	0,01%	0,32%	0,01%
México	2,37%	0,28%	0,00%	0,00%	-	0,09%	0,00%
Austria	2,23%	-0,65%	-0,01%	-0,17%	-0,00%	-0,82%	-0,02%
Irlanda	2,06%	0,31%	0,01%	0,00%	-	0,31%	0,01%
	1,78%	-0,27%	-0,00%	-0,04%	-0,00%	-0,09%	0,00%

Rentabilidad por Sectores

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
Financiero	108,66%	-0,02%	-0,02%	-0,11%	-0,11%	-0,13%	-0,13%
Consumo Cíclico	44,12%	-0,23%	-0,10%	-0,10%	-0,04%	-0,32%	-0,14%
Comunicaciones	17,93%	0,10%	0,02%	-0,05%	-0,01%	0,06%	0,01%
Consumo No Cíclico	9,04%	-0,08%	-0,01%	0,11%	0,01%	0,03%	0,00%
Industrial	7,09%	-0,27%	-0,02%	-0,27%	-0,02%	-0,54%	-0,04%
Futuros y Opciones	6,55%	0,08%	0,01%	0,00%	-	0,08%	0,01%
Utilidades	5,25%	1,88%	0,10%	0,00%	-	1,88%	0,10%
Recursos Basicos	4,85%	-0,38%	-0,02%	0,00%	-	-0,38%	-0,02%
Gobierno	2,57%	-0,08%	-0,00%	0,00%	-	-0,08%	0,00%
Tecnología	2,10%	0,23%	0,00%	-1,09%	-0,02%	-0,85%	-0,02%
Energía	1,18%	-0,14%	-0,00%	0,00%	-	-0,14%	0,00%
Diversificado	0,54%	0,41%	0,00%	0,00%	-	0,41%	0,00%
Titulos Hipotecarios	0,28%	-0,74%	-0,00%	-1,75%	-0,00%	-2,50%	-0,01%
Inversiones Inmobiliarias	0,06%	-0,05%	-0,00%	0,00%	-	-0,05%	0,00%
Cash	0,05%	0,09%	0,00%	0,00%	-	0,09%	0,00%
	7,05%	0,00%	-	-0,36%	-0,03%	-0,03%	-0,03%