

TREA CAJAMAR CORTO PLAZO FI, Clase A

RENTA FIJA EURO A CORTO PLAZO

Datos a 30 de Abril de 2024

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 empezó su carrera en Merchbank en el departamento de M&A incorporándose más tarde al departamento de Gestión de Activos. Desde 2010 es la responsable de Renta Fija en TREA y previamente, desde el 2000, lo había sido en Ges Fibanc. Ascensión es Licenciada en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad Comercial de Deusto y MBA por IESE.

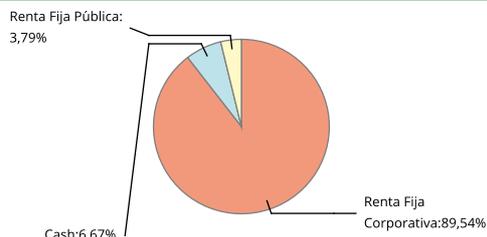
Rentabilidades mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2024	0,37	0,28	0,33	0,31	--	--	--	--	--	--	--	--	1,29
Índice	0,35	0,31	0,30	0,35	--	--	--	--	--	--	--	--	1,32
Fondo 2023	0,58	0,13	0,12	0,22	0,34	0,23	0,34	0,34	0,33	0,34	0,36	0,37	3,76
Índice	0,25	0,24	0,28	0,27	0,33	0,31	0,34	0,34	0,32	0,36	0,33	0,31	3,75
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	--	--	--	--	-0,11	0,22	0,27	0,09	-0,01	-0,09	0,04	0,00	0,42
Índice	--	--	--	--	-0,02	-0,02	-0,03	-0,03	-0,03	-0,03	-0,03	-0,03	-0,23

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Estadísticas	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,31	0,35
Rentabilidad últimos 3 meses	0,92	0,96
Rentabilidad del año	1,29	1,32
Rentabilidad desde creación	25,05	3,85
Rentabilidad anualizada	1,22	0,21
Volatilidad anualizada	0,19	0,20
Ratio de Sharpe	-0,04	--
Ratio de información	-0,10	--
Duración	0,44 años	
Tir	4,12%	
Rating	BBB+	
Número de posiciones	246	

Riesgo por exposición



Distribución por divisas

EUR	99,46%
USD	0,54%

Distribución rating

Cash	6,67%
AAA	0,39%
AA	7,56%
A	24,75%
BBB	57,78%
BB	2,83%
B	0,02%

Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0114546031	Gestora	TREA ASSET MANAGEMENT SGIC SA	Comisión Gestión	0,40%
Bloomberg	CAMONET SM Equity	Depositaria	CECABANK, S.A.	Comisión Custodia	0,05%
Fecha Creación Fondo	11/01/2005	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	1.268,68 EUR
Nombre del gestor	Ascensión Gómez			Patrimonio Fondo	1.149.404.419,94 EUR

Escala de riesgo

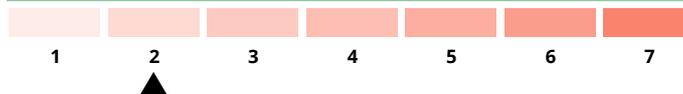
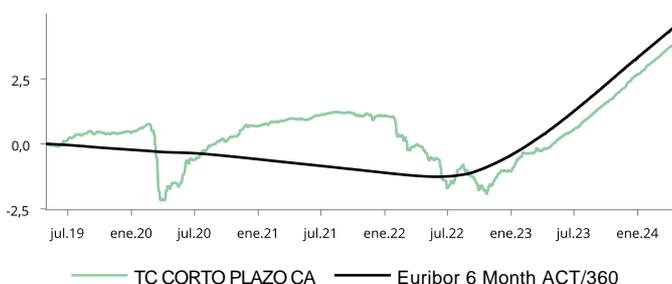


Gráfico del fondo



Mayores pesos

	9,86% del fondo
LDOIM 1 1/2 06/07/24	2,15%
IAGLN 2 3/4 03/25/25	2,05%
BERY 1 01/15/25	1,97%
BTPS 3.6 09/29/25	1,85%
BAMIIM 1 5/8 02/18/25	1,84%

Distribución por sectores

Cash	6,67%
Financiero	51,98%
Consumo Cíclico	11,62%
Consumo No Cíclico	10,28%
Industrial	8,34%
Utilities	3,91%
Comunicaciones	3,27%
Gobierno	2,18%
Energía	0,67%
Otros	1,08%

Distribución geográfica

Cash	6,67%
Italia	20,24%
España	16,16%
Estados Unidos	10,34%
Otros	46,58%

Distribución vencimientos

Cash	6,67%
<6 meses	64,48%
Entre 6 y 12 meses	21,16%
Entre 12 y 18 meses	5,31%
Entre 18 y 24 meses	2,29%
Entre 2 y 3 años	0,09%

Esta presentación no supone una oferta de venta ni una invitación o recomendación de inversión, de suscripción de valores, o de adquisición de servicios de inversión, y TREA no se hace responsable de las conclusiones que un potencial inversor pueda hacerse respecto de la información aquí contenida, lo que supone que la información aquí contenida, no debe constituir la base para la toma de decisiones de inversión. Recomendamos que los potenciales inversores consulten a sus asesores con carácter previo a cualquier inversión sobre las implicaciones legales y fiscales de la misma, así como, en su caso, sobre su conveniencia. Todo ello en el buen entendido que ninguna persona debe invertir en productos financieros sin tener la capacidad de evaluar, por sí o a través de su asesor, las ventajas y riesgos de la misma. Esta presentación, elaborada por TREA, está sujeta a revisión, modificación y actualización. TREA ASSET MANAGEMENT SGIC, S.A., con domicilio en Calle Ortega y Gasset 20, 5ª planta, 28006 Madrid, España; con CIF. A79058384, está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 41039, Folio 156, Hoja M-38440 y autorizada e inscrita en el registro de la CNMV con el número 113.

Comentario general de mercado

La sorpresa del lado de la inflación durante el mes de Abril y la confirmación que la mejora en las manufacturas a nivel global sigue su curso han llevado a los bancos centrales a cambiar los mensajes de las expectativas de bajadas de tipos. En EE.UU. las expectativas de bajadas de tipos se han rebajado a una sólo y en la Eurozona, aunque se sigue manteniendo la bajada de Junio, las siguientes bajadas serán menos pronunciadas de lo que se esperaba hace un mes, probablemente una más sólo.

Este cambio provocado por unas inflaciones que no llegan a bajar tan rápido como se esperaba han provocado un ajuste en los precios de los activos empujados por un repunte en los bonos de gobierno, especialmente los plazos largos. Los diferenciales de crédito se han mantenido en el rango del año y los resultados empresariales están saliendo en línea con lo esperado dando soporte a las valoraciones. Hay que destacar la mejora macro en la Eurozona donde todas las economías han registrado crecimiento positivo en el primer trimestre del año iniciando una tendencia que esperamos gane ímpetu a lo largo del año.

Comentario del fondo

En el último mes, el fondo ha tenido rentabilidad positiva debido al buen comportamiento de la deuda pública, seguido del buen desempeño del crédito corporativo. Todos los sectores tuvieron rentabilidad positiva, destacando las subidas de financieros, industriales y el sector salud. Mientras que utilities, consumo cíclico y materiales estuvieron planos.

Durante el mes de abril, la duración ha aumentado ligeramente de 0,40 a 0,44 años. La gran mayoría de compras han sido de bonos de gran calidad crediticia de grado de inversión. Con ello, el peso en high yield ha disminuido del 3,1% al 2,9%. Por el contrario, ha aumentado la exposición a subordinados, con calls en los próximos meses, del 2,3% al 2,6%. También ha aumentado ligeramente la exposición a emergentes del 3,4% al 3,5%. Mientras que la exposición a deuda pública se ha reducido del 3,2% al 2,3% y financieros se mantiene como el sector con mayor peso por el mayor valor relativo frente a corporativos, pasando del 49% al 53,3%.

Mayores contribuidores

Instrumento financiero	%
BERY 1 01/15/25	0,01%
LDOIM 1 1/2 06/07/24	0,00%
CXGD 1 1/4 11/25/24	0,00%
HEIBOS 0 1/4 10/13/24	0,00%
BAX 0.4 05/15/24	0,00%

Mayores detractores

Instrumento financiero	%
EURO FX CURR FUT Jun24	-0,01%
BCPPL 8 1/2 10/25/25	0,00%
BTPS 3.6 09/29/25	0,00%
ABANCA 5 1/2 05/18/26	0,00%
ATOSTR 5 7/8 06/09/24	0,00%

Fuente Bloomberg

Resumen por Países

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
Italia	18,13%	0,33%	0,06%
España	17,78%	0,30%	0,05%
Estados Unidos	10,54%	0,41%	0,04%
Francia	8,00%	0,35%	0,03%
Alemania	4,77%	0,40%	0,02%
Canadá	3,99%	0,35%	0,01%
Gran Bretaña	3,95%	0,31%	0,01%
Irlanda	3,24%	0,33%	0,01%
Portugal	3,22%	0,35%	0,01%
Holanda	2,87%	0,32%	0,01%
Suecia	2,46%	0,44%	0,01%
Dinamarca	1,89%	0,31%	0,01%
Finlandia	1,77%	0,33%	0,01%
Bélgica	1,73%	0,32%	0,01%
República Checa	1,61%	0,36%	0,01%

Resumen por Sectores

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
Financiero	49,00%	0,34%	0,16%
Consumo Cíclico	11,36%	0,38%	0,04%
Consumo No Cíclico	11,04%	0,37%	0,04%
Industrial	8,36%	0,36%	0,03%
Utilities	4,01%	0,24%	0,01%
Comunicaciones	3,09%	0,37%	0,01%
Gobierno	2,89%	0,28%	0,01%
Real Estate	1,35%	0,47%	0,01%
Futuros y Opciones	0,91%	-1,14%	-0,01%
Recursos Básicos	0,89%	0,34%	0,00%
Tecnología	0,49%	0,31%	0,00%
Energía	0,45%	0,33%	0,00%
Divisas	0,01%	0,00%	0,00%
Cash - EUR	6,99%	0,33%	0,02%

(1) Retorno Total: Retorno Total EUR (si está invertido al 100% en ese país/sector)

(2) CTR: Contribución al Retorno EUR (es ponderado por el porcentaje que esta invertido el fondo)