

# TREA CAJAMAR CORTO PLAZO FI, Clase A

## RENDA FIJA EURO A CORTO PLAZO

28 de Febrero 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

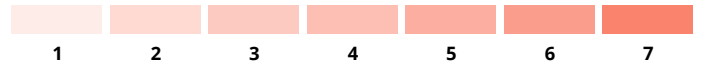
### Gestor

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.

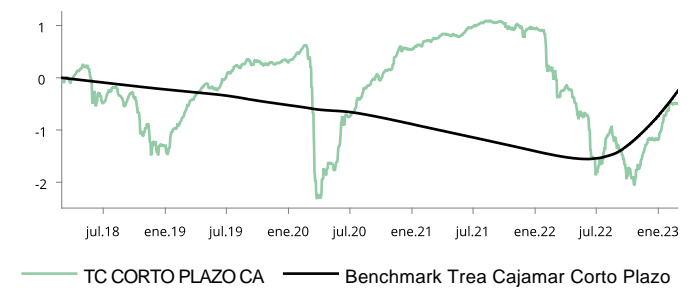
### Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
<b>Fondo 2023</b>	0,58	0,13	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,71
<b>Índice</b>	0,25	0,24	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,49
<b>Fondo 2022</b>	-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
<b>Índice</b>	-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
<b>Fondo 2021</b>	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
<b>Índice</b>	-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
<b>Fondo 2020</b>	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
<b>Índice</b>	-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
<b>Fondo 2019</b>	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
<b>Índice</b>	-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
<b>Fondo 2018</b>	--	--	-0,04	0,26	-0,65	-0,06	0,31	-0,37	0,18	-0,65	-0,26	-0,03	-1,31
<b>Índice</b>	--	--	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,22

### Escala de riesgo



### Gráfico del fondo



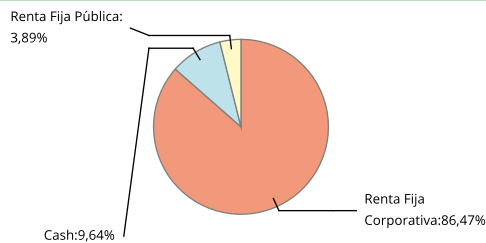
### Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,13	0,24
Rentabilidad últimos 3 meses	0,76	0,70
Rentabilidad del año	0,71	0,49
Rentabilidad desde creación	-0,51	-0,25
Rentabilidad anualizada	-0,10	-0,05
Volatilidad anualizada	0,88	0,00
Ratio de Sharpe	-0,46	--
Ratio de información	-0,55	--
Duración	0,59 años	
Tir	3,54%	
Rating	BBB+	
Número de posiciones	241	

### Mayores pesos

	9,34% del fondo
CLNXSM 2 3/8 01/16/24	2,03%
SABSM 1 3/4 05/10/24	1,99%
RFLBNI 5,875 11/27/23	1,83%
TVOYFH 2 05/08/24	1,78%
FCCSER 0.815 12/04/23	1,71%

### Riesgo por exposición



### Distribución por sectores

Cash	9,64%
Financiero	42,69%
Consumo Cíclico	14,95%
Consumo No Cíclico	7,18%
Comunicaciones	6,35%
Utilities	5,59%
Industrial	5,57%
Gobierno	3,69%
Recursos Basicos	2,41%
Otros	1,93%

### Distribución por divisas

EUR	98,24%
USD	1,76%
GBP	0,00%

### Distribución geográfica

Cash	9,64%
España	17,61%
Italia	13,09%
Francia	7,75%
Otros	51,91%

### Distribución rating

Cash	9,64%
AAA	2,74%
AA	4,37%
A	10,92%
BBB	68,07%
BB	3,98%
B	0,27%

### Distribución vencimientos

Cash	9,64%
<1 año	76,16%
Entre 1 y 2 años	13,69%
Entre 2 y 3 años	0,46%
Entre 3 y 5 años	0,04%

### 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	1.215,63 EUR
Nombre del gestor	--			Patrimonio Fondo	837.447.439,16 EUR

## Comentario general de mercado

Las economías a nivel global continúan con el mismo patrón de los últimos meses, manufacturas débiles, pero mejorando y fortaleza en el sector servicios. Esto ha permitido que los crecimientos estén resultando mejor de lo esperado. El problema sigue estando por el lado de los precios, no remiten al ritmo previsto por la fortaleza de los servicios que continúa repuntando. Las comparativas interanuales van a permitir una bajada de las inflaciones en los próximos meses, sin embargo, el riesgo es que una vez pasado ese efecto, las tasas se mantengan en niveles incómodamente altos.

Los bancos centrales han mantenido los mensajes de continuación de subidas de tipos de interés. El BCE sorprendió indicando una subida de 50 puntos básicos para marzo y probablemente en cada reunión del segundo trimestre. Por su parte la Fed advirtió que si los datos se mantienen en niveles elevados seguirán subiendo tipos de interés hasta conseguir que las tasas de inflación se establezcan en el 2%. Los mercados de renta fija han reflejado esto en precio durante el mes de febrero, dejando de esperar bajas de tipos de interés a poner en precio tipos de interés más altos durante más tiempo (sin bajadas hasta 2024). Los mercados de riesgo, tanto crédito corporativo como renta variable, están descontando que las subidas de tipos no descarrilarán las economías con una apertura de China como motor del crecimiento global.

## Comentario del fondo

El fondo ha registrado una rentabilidad positiva durante el mes de febrero debido principalmente al buen comportamiento del crédito y en menor medida a la ligera subida de la deuda pública. El rendimiento del crédito vino por el buen desempeño de sectores como el inmobiliario, el de comunicaciones, el industrial y el financiero. Todos los sectores subieron a excepción del energético que se mantuvo plano.

Durante el mes se ha continuado reduciendo la duración desde los 0,64 años hasta los 0,59, con la compra de cédulas hipotecarias a corto plazo como las de Montepio e Ibercaja y la compra de letras del tesoro como las de la Unión Europea a 6 meses. Las principales compras se han llevado a cabo en la parte de crédito con grado de inversión, concretamente en bonos de mayor calidad crediticia. Dichas compras y la venta de bonos de Atos, Intesa Sanpaolo y el híbrido de Banco Sabadell han reducido la exposición a high yield del 7,3% al 5,4% y el peso en subordinados del 7,3% al 5,8%. La exposición a emergentes se ha mantenido sin apenas cambios en el 6,3%.

## Mayores contribuidores

Instrumento financiero	%
HEIBOS Float 01/19/24	0,01%
AXTEL 6,375 14/11/2024	0,01%
HEIBOS 2 1/8 09/05/23	0,01%
CTPBVV 0 5/8 11/27/23	0,01%

## Mayores detractores

Instrumento financiero	%
EURO FX CURR FUT Mar23	-0,20%
RFLBNI 5,875 11/27/23	-0,01%
ULFP 2 1/8 PERP	-0,01%
PPFARA 3 1/2 05/20/24	-0,01%

## Rentabilidad por Países

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	112,11%	-0,10%	-0,10%	0,24%	0,24%	0,14%	0,14%
España	19,39%	0,07%	0,01%	0,00%	-	0,07%	0,01%
Italia	13,06%	0,00%	0,00%	0,66%	0,09%	0,67%	0,09%
Francia	8,13%	0,01%	0,00%	0,00%	-	0,01%	0,00%
Estados Unidos	7,53%	0,18%	0,01%	0,40%	0,03%	0,58%	0,04%
Gran Bretaña	6,23%	0,15%	0,01%	0,01%	0,00%	0,16%	0,01%
Holanda	4,61%	0,27%	0,01%	0,34%	0,02%	0,61%	0,03%
Irlanda	4,54%	0,18%	0,01%	0,08%	0,00%	0,26%	0,01%
Portugal	4,11%	-0,15%	-0,01%	0,00%	-	-0,15%	-0,01%
Finlandia	3,77%	0,10%	0,00%	0,00%	-	0,10%	0,00%
Islandia	3,00%	0,14%	0,00%	0,00%	-	0,14%	0,00%
Alemania	2,87%	-0,01%	-0,00%	0,00%	-	-0,01%	0,00%
Suecia	2,66%	0,87%	0,02%	0,00%	-	0,87%	0,02%

## Rentabilidad por Sectores

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	112,11%	-0,10%	-0,10%	0,24%	0,24%	0,14%	0,14%
Financiero	34,73%	0,05%	0,02%	0,24%	0,08%	0,28%	0,10%
Consumo Ciclico	17,03%	0,12%	0,02%	0,12%	0,02%	0,24%	0,04%
Consumo No Ciclico	8,49%	0,07%	0,01%	0,26%	0,02%	0,33%	0,03%
Real Estate	8,25%	0,35%	0,03%	0,00%	-	0,35%	0,03%
Comunicaciones	7,66%	0,09%	0,01%	0,04%	0,00%	0,13%	0,01%
Futuros y Opciones	7,14%	-2,76%	-0,20%	0,00%	-	-2,76%	-0,20%
Industrial	6,10%	0,19%	0,01%	0,00%	-	0,19%	0,01%
Utilities	5,56%	0,05%	0,00%	0,00%	-	0,05%	0,00%
Gobierno	3,01%	-0,06%	-0,00%	1,47%	0,04%	1,42%	0,04%
Recursos Basicos	2,34%	0,13%	0,00%	0,00%	-	0,13%	0,00%
Tecnologia	1,44%	0,12%	0,00%	0,00%	-	0,12%	0,00%
Titulos Hipotecarios	0,46%	0,10%	0,00%	0,00%	-	0,10%	0,00%
Diversificado	0,26%	0,35%	0,00%	2,70%	0,01%	3,06%	0,01%
Energia	0,24%	0,03%	0,00%	0,00%	-	0,03%	0,00%
Cash	9,39%	0,00%	-	0,62%	0,06%	0,06%	0,06%