

TREA CAJAMAR CORTO PLAZO FI

RENDA FIJA EURO A CORTO PLAZO

30 de Noviembre de 2020

TR3A Asset Management

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 2020	0,17	-0,10	-2,60	0,63	0,33	0,57	0,36	0,27	0,08	0,23	0,52	--	0,40
Índice	-0,03	-0,03	-0,03	-0,02	-0,01	-0,02	-0,03	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	--	-0,32
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	0,07	0,25	-0,04	0,06	0,01	-0,03	0,03	0,00	0,10	0,20	-0,14	0,01	0,53
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	-0,26
Fondo 2016	-0,12	-0,04	-0,01	0,13	0,08	-0,07	0,36	0,19	0,03	0,05	-0,02	0,16	0,73
Índice	0,00	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,16
Fondo 2015	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,03	0,03
Índice	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,00	0,00

Escala de riesgo

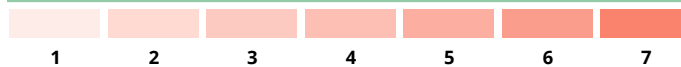
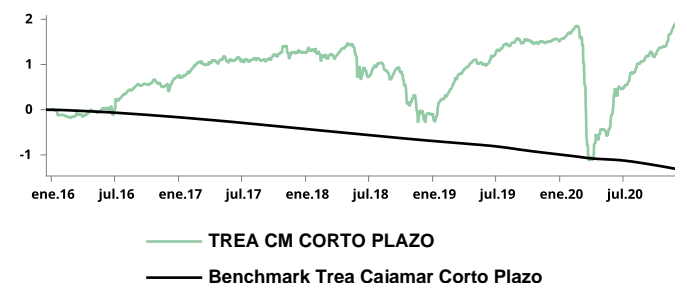


Gráfico del fondo



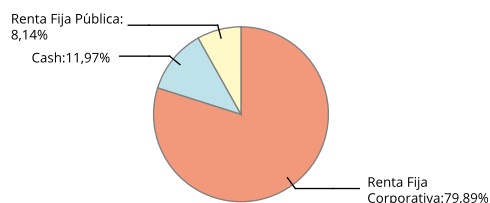
Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,52	-0,04
Rentabilidad últimos 3 meses	0,82	-0,12
Rentabilidad del año	0,40	-0,32
Rentabilidad desde creación	1,95	-1,30
Rentabilidad anualizada	0,39	-0,26
Volatilidad anualizada	1,14	0,02
Ratio de Sharpe	0,48	-10,49
Ratio de información	0,66	--
Duración	0,82 años	
Tir	0,73%	
Rating	BBB	
Número de posiciones	211	

Mayores pesos

	9,40% del fondo
AQUASM 1.413 03/22	2,26%
CRTING 3,875% 19/01/22	1,97%
UBIIM 1 07/22/22	1,93%
BULENR 4 7/8 08/02/21	1,70%
FCAIM 4 3/4 03/22/21	1,54%

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

Cash	11,97%
Financiero	39,12%
Consumo Cíclico	12,10%
Utilities	10,64%
Gobierno	6,83%
Comunicaciones	6,43%
Industrial	3,59%
Consumo No Cíclico	3,00%
Recursos Basicos	2,91%
Otros	3,42%

Distribución por divisas

EUR	97,05%
USD	2,95%

Distribución geográfica

Cash	11,97%
España	16,74%
Italia	12,36%
Estados Unidos	9,62%
Otros	49,32%

Distribución rating

Cash	11,97%
AAA	0,60%
AA-	0,50%
A	2,80%
BBB	20,52%
BBB-	26,44%
BBB+	13,14%
NR	-%

Distribución vencimientos

Cash	11,97%
<1 año	48,89%
Entre 1 y 3 años	39,22%

Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0114546031	Gestora	TREA ASSET MANAG.	Comisión Gestión	0,40%
Bloomberg	--	Depositaria	CECABANK	Comisión Custodia	0,05%
Fecha de creación	11/01/2005	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	1.230,16 EUR
Nombre del gestor	Ascensión Gómez			Patrimonio	567.648.137,68 EUR

La presente información está basada en datos históricos observados durante los periodos comprendidos. Su contenido será actualizado mensualmente, pudiendo verse afectada la rentabilidad del producto en función del comportamiento del/los mercado/s en los que invierta el fondo. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Las informaciones contenidas en el presente documento no constituyen y no deben ser entendidas ni como una oferta ni como un incentivo a la adquisición o venta de participaciones del fondo descrito. El valor de la inversión y la utilidad que se deriva pueden disminuir o aumentar el resultado según oscilaciones del mercado y de cambio de divisa, por cuyo motivo podría no ser posible recobrar la suma inicialmente invertida. Cualquier decisión de un inversor para adquirir participaciones en el Fondo deben realizarse exclusivamente sobre la base de los términos incorporados en el correspondiente Folleto registrado en la CNMV disponible tanto en la CNMV, y en la propia gestora, así como a través de las entidades comercializadoras.

Comentario general de mercado

Los principales riesgos para final de año, nuevas medidas de gobiernos para frenar los contagios y las elecciones en EE.UU, han desaparecido con los avances en la obtención de las vacunas para el Covid. La eficiencia de las nuevas vacunas y su distribución implican una segunda parte del próximo año en la que podríamos ver el inicio de un nuevo ciclo macro. Para que verdaderamente sea así los impulsos fiscales tendrían que estar listos en los próximos meses. Los bancos centrales por su parte han seguido manteniendo el mensaje que los estímulos monetarios van a seguir siendo necesarios y algunos bancos centrales han ampliado las compras de bonos de cara al próximo año. Los datos macro conocidos durante el mes siguen mostrando una recuperación en Asia ex Japón liderada por China. Apoyada en la recuperación del comercio internacional (manufacturas) y en menor medida demanda interna las manufacturas. En EE.UU y la Eurozona las primeras encuestas de consumo apuntan a un empeoramiento de las expectativas reflejando las diversas medidas de restricción a la movilidad que se han venido anunciando y que probablemente se mantengan durante el primer trimestre del 2021.

Comentario del fondo

El mes de noviembre estuvo marcado por la noticia más relevante de los últimos meses, la aparición de varias vacunas efectivas contra el Covid-19. Esta noticia hizo recuperar el optimismo a los inversores y su apetito por los activos de riesgo. En línea con el mercado en la cartera los sectores que más rentabilidad aportaron fueron aquellos más expuestos al ciclo económico como el consumo cíclico (turismo, comercio y automóviles), el sector financiero (banca española e italiana) y el sector industrial. Por el lado contrario la deuda pública que suele actuar como activo refugio restó rentabilidad a la cartera debido principalmente a la deuda americana y la de algunos países emergentes.

Durante el mes de noviembre redujimos ligeramente nuestra exposición a los diferentes activos de riesgo que componen la cartera. Esto fue debido a vencimientos de algunos bonos de High Yield y de países emergentes que no renovamos. Por otro lado, en deuda Investment Grade compramos bonos a corto plazo con rentabilidades ligeramente en positivo. De este modo después de un mes de noviembre donde los diferenciales de crédito se estrecharon considerablemente hemos reducido el riesgo de la cartera.

Mayores contribuidores

Instrumento financiero	%
EURO FX CURR FUT Dec20	0,15%
IAGLN 3 1/2 05/28/22	0,05%
NHHSM 3 3/4 10/19	0,05%
CCK 0 3/4 02/15/23	0,02%
NEPSJ 2 5/8 05/22/23	0,02%

Mayores detractores

Instrumento financiero	%
IGDIM 2.65 04/21/22	-0,01%
AIB 7 3/8 PERP	-0,01%
BACR 6 01/14/21	-0,01%
FCAIM 4 3/4 03/22/21	-0,01%

Rentabilidad por Países

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	110,61%	0,66%	0,66%	-0,22%	-0,22%	0,44%	0,44%
España	16,76%	1,03%	0,17%	-0,03%	-0,01%	1,00%	0,17%
Italia	15,27%	0,39%	0,06%	-0,24%	-0,04%	0,13%	0,02%
Estados Unidos	10,67%	0,62%	0,07%	-0,17%	-0,02%	0,46%	0,05%
Francia	8,75%	0,72%	0,06%	-0,04%	-0,00%	0,68%	0,06%
Gran Bretaña	7,86%	0,26%	0,02%	-0,05%	-0,00%	0,22%	0,02%
Holanda	5,77%	0,49%	0,03%	-0,17%	-0,01%	0,27%	0,02%
Islandia	4,46%	0,21%	0,01%	0,00%	-	0,21%	0,01%
Luxemburgo	3,84%	0,59%	0,02%	0,00%	-	0,56%	0,02%
Suecia	3,10%	0,14%	0,00%	-0,37%	-0,01%	-0,23%	-0,01%
México	2,84%	0,32%	0,01%	-0,03%	-0,00%	0,17%	0,00%
Portugal	2,66%	0,19%	0,01%	0,00%	-	0,20%	0,01%
Irlanda	2,22%	0,05%	0,00%	-0,01%	-0,00%	0,03%	0,00%
Alemania	1,78%	0,45%	0,01%	0,00%	-	0,45%	0,01%
Macedonia	1,76%	0,07%	0,00%	0,00%	-	0,07%	0,00%
Bulgaria	1,71%	0,87%	0,01%	0,00%	-	0,87%	0,01%
Finlandia	1,33%	0,30%	0,00%	-0,05%	-0,00%	0,24%	0,00%

Rentabilidad por Sectores

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	110,61%	0,66%	0,66%	-0,22%	-0,22%	0,44%	0,44%
Financiero	44,85%	0,36%	0,16%	-0,10%	-0,04%	0,26%	0,12%
Consumo Cíclico	12,13%	1,64%	0,20%	-0,05%	-0,01%	1,59%	0,19%
Utilities	10,60%	0,39%	0,04%	-0,09%	-0,01%	0,30%	0,03%
Gobierno	6,84%	0,09%	0,01%	-1,00%	-0,07%	-0,90%	-0,06%
Comunicaciones	6,43%	0,29%	0,02%	-0,44%	-0,03%	-0,16%	-0,01%
Futuros y Opciones	5,90%	2,54%	0,15%	0,00%	-	2,54%	0,15%
Consumo No Cíclico	4,03%	0,47%	0,02%	-0,25%	-0,01%	0,22%	0,01%
Industrial	3,61%	1,02%	0,04%	0,00%	-	1,02%	0,04%
Recursos Basicos	2,78%	0,44%	0,01%	-0,03%	-0,00%	0,41%	0,01%
Energia	1,81%	0,63%	0,01%	0,00%	-	0,63%	0,01%
Tecnologia	1,63%	0,16%	0,00%	0,00%	-	0,16%	0,00%
Cash	10,02%	0,00%	-	-0,47%	-0,05%	-0,47%	-0,05%