

TREA CAJAMAR CORTO PLAZO FI, Clase A

RENTA FIJA EURO A CORTO PLAZO

30 de Junio 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	-1,17	--	--	--	--	--	--	-2,77
Índice	-0,04	-0,04	-0,04	-0,02	-0,01	0,01	--	--	--	--	--	--	-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	-0,03	-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	0,00	0,10	0,20	-0,14	0,01	0,19
Índice	--	--	--	--	--	--	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,14

Escala de riesgo

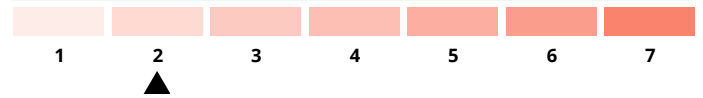
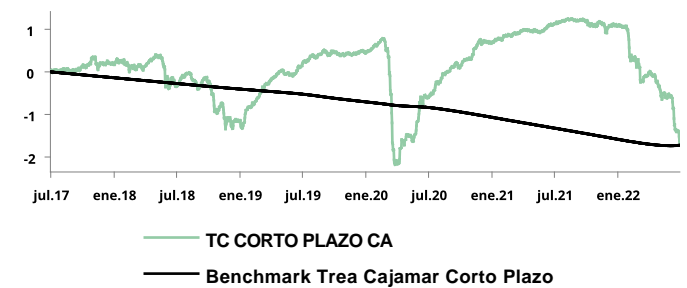


Gráfico del fondo



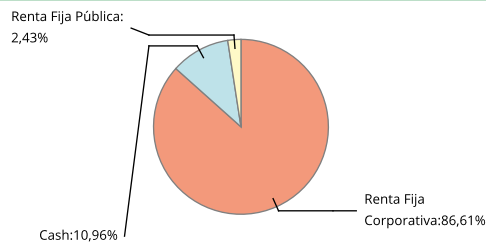
Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-1,17	0,01
Rentabilidad últimos 3 meses	-1,70	-0,02
Rentabilidad del año	-2,77	-0,14
Rentabilidad desde creación	-1,72	-1,72
Rentabilidad anualizada	-0,34	-0,34
Volatilidad anualizada	0,77	0,00
Ratio de Sharpe	-3,49	--
Ratio de información	-1,22	--
Duración	0,73 años	
Tir	4,18%	
Rating	BBB-	
Número de posiciones	231	

Mayores pesos

	9,29% del fondo
SMDSL N 2 1/4 06/22 CALLED 04/07	2,03%
SABSM 1 3/4 05/10/24	1,92%
RFLBNI 5,875 11/27/23	1,83%
CLNXSM 2 3/8 01/16/24	1,78%
TVOYFH 2 05/08/24	1,73%

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

Cash	10,96%
Financiero	38,13%
Consumo Cíclico	16,26%
Comunicaciones	8,42%
Consumo No Cíclico	7,54%
Industrial	7,35%
Utilities	4,95%
Recursos Basicos	2,62%
Gobierno	1,77%
Otros	2,00%

Distribución por divisas

EUR	98,30%
USD	1,70%
GBP	0,00%

Distribución geográfica

Cash	10,96%
Italia	15,05%
España	14,44%
Francia	11,44%
Otros	48,11%

Distribución rating

Cash	10,96%
AA	0,96%
A	6,91%
BBB	70,39%
BB	9,90%
B	0,88%

Distribución vencimientos

Cash	10,96%
<1 año	52,77%
Entre 1 y 2 años	31,84%
Entre 2 y 3 años	3,97%
Entre 3 y 5 años	0,47%

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	1.198,88 EUR
Nombre del gestor	--			Patrimonio Fondo	856.139.283,35 EUR

Comentario general de mercado

La pérdida de impulso macroeconómico a nivel global se ha acelerado durante el mes de junio. Las encuestas de actividad manufacturera continúan reflejando crecimiento, sin embargo, la contracción en las cifras de nuevos pedidos y las sorpresas negativas en los datos de confianza de los consumidores hacen pensar que el entorno continuará deteriorándose en los próximos meses.

Las tasas de inflación han vuelto a sorprender al alza a nivel global empujadas por las subidas en los precios del sector energético y en el de servicios. Las expectativas de inflación han marcado los niveles más bajos del año con los mercados poniendo en precio los efectos de las bajadas en las estimaciones de crecimiento a nivel mundial.

Comentario del fondo

Durante el mes de junio lo más destacado ha sido el repunte de rentabilidades de la deuda pública que ha afectado negativamente al precio de los bonos. Los bonos del sector financiero han sido los que más rentabilidad detrajeron debido principalmente al comportamiento registrado por los referentes a la banca italiana. La deuda pública también detrajo rentabilidad a la cartera, especialmente la de países periféricos como España e Italia y en menor medida la americana. Otros bonos que restaron rentabilidades significativas fueron los de compañías del sector de consumo cíclico como aerolíneas y automóviles y los del sector industrial.

En la cartera hemos continuado reduciendo la duración mediante la compra de bonos con vencimientos cortos, entre 6 y 9 meses, ya no incluimos vencimientos superiores a 1 año. También mediante la venta de futuros a dos años del Schatz alemán. Por otro lado, hemos reducido el peso en High Yield a través de las amortizaciones que hemos experimentado en cartera, manteniendo esa liquidez hasta encontrar un nivel de entrada. De la misma manera hemos comprado bonos a muy corto plazo de empresas relacionadas con el turismo como Ryanair, Booking o Easyjet, que pueden verse beneficiadas de la recuperación del sector. Por último, hemos comprado deuda pública de Bélgica con rating AA y una valoración atractiva.

Mayores contribuidores

Instrumento financiero	%
EURO-SCHATZ FUT Jun22	0,04%
CRTING 3 03/15/24 CALLED 10/06	0,00%

Mayores detractores

Instrumento financiero	%
ULFP 2 1/8 PERP	-0,24%
EURO FX CURR FUT Jun22	-0,13%
IGDIM 2 1/8 11/28/24	-0,04%
SABSM 6 1/8 PERP	-0,03%
CTPBVV 0 5/8 11/27/23	-0,03%

Rentabilidad por Países

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
España	106,08%	-1,21%	-1,21%	0,20%	0,20%	-1,01%	-1,01%
Italia	16,70%	-0,77%	-0,15%	0,01%	0,00%	-0,89%	-0,15%
Francia	16,44%	-0,70%	-0,12%	0,37%	0,06%	-0,36%	-0,06%
Gran Bretaña	11,97%	-2,91%	-0,35%	0,00%	-	-2,91%	-0,35%
Holanda	8,98%	-1,00%	-0,08%	0,21%	0,02%	-0,67%	-0,06%
Estados Unidos	7,06%	-1,70%	-0,11%	0,17%	0,01%	-1,36%	-0,10%
Islandia	5,33%	-0,83%	-0,04%	0,27%	0,01%	-0,51%	-0,03%
Luxemburgo	4,14%	-0,65%	-0,03%	0,00%	-	-0,65%	-0,03%
Finlandia	3,29%	-0,94%	-0,03%	0,28%	0,01%	-0,74%	-0,02%
Portugal	3,12%	-1,23%	-0,04%	0,00%	-	-1,17%	-0,04%
México	3,11%	-1,08%	-0,03%	0,00%	-	-1,08%	-0,03%
Irlanda	2,19%	-1,08%	-0,02%	0,22%	0,00%	-0,87%	-0,02%
Austria	2,08%	-1,04%	-0,01%	0,12%	0,00%	-0,57%	-0,01%
Alemania	2,07%	0,01%	0,00%	0,00%	-	0,01%	0,00%
Suecia	1,77%	-1,65%	-0,04%	0,00%	-	-2,00%	-0,04%
Suecia	1,72%	-1,95%	-0,03%	0,00%	-	-1,80%	-0,03%

Rentabilidad por Sectores

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
Financiero	41,40%	-1,47%	-0,61%	0,19%	0,08%	-1,28%	-0,53%
Consumo Cíclico	18,23%	-0,94%	-0,17%	0,10%	0,02%	-0,83%	-0,15%
Comunicaciones	8,40%	-1,38%	-0,12%	0,04%	0,00%	-1,35%	-0,11%
Consumo No Cíclico	7,71%	-0,63%	-0,05%	0,26%	0,02%	-0,37%	-0,03%
Industrial	7,26%	-1,06%	-0,08%	0,00%	-	-1,06%	-0,08%
Utilities	4,90%	-0,94%	-0,05%	0,00%	-	-0,94%	-0,05%
Futuros y Opciones	2,77%	-3,25%	-0,09%	0,00%	-	-3,25%	-0,09%
Recursos Basicos	2,60%	-0,44%	-0,01%	0,00%	-	-0,44%	-0,01%
Gobierno	2,27%	-0,61%	-0,01%	1,35%	0,03%	0,74%	0,02%
Tecnología	1,04%	-2,59%	-0,03%	0,00%	-	-2,59%	-0,03%
Energía	0,54%	-0,80%	0,00%	0,00%	-	-0,80%	0,00%
Diversificado	0,28%	0,12%	0,00%	2,39%	0,01%	2,51%	0,01%
Divisas	0,14%	0,95%	0,00%	-0,95%	-0,00%	0,00%	0,00%
Títulos Hipotecarios	0,06%	-0,35%	-0,00%	0,00%	-	-0,35%	0,00%
Inversiones Inmobiliarias	0,05%	0,09%	0,00%	0,00%	-	0,00%	0,00%
Cash	8,44%	0,00%	-	0,50%	0,04%	0,50%	0,04%