

# TREA CAJAMAR CORTO PLAZO FI

RENDA FIJA EURO

31 de Diciembre de 2018



## 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.

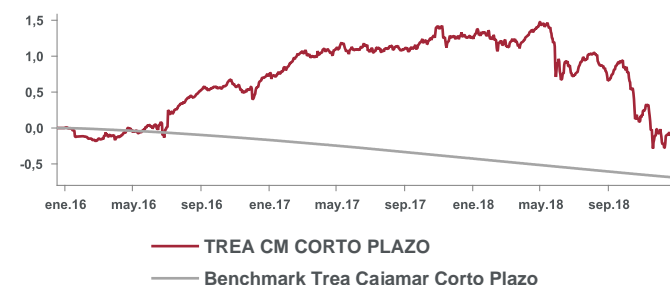
## Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
<b>Fondo 2018</b>	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
<b>Índice</b>	-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
<b>Fondo 2017</b>	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
<b>Índice</b>	-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
<b>Fondo 2016</b>	-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
<b>Índice</b>	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
<b>Fondo 2015</b>	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,03	0,03
<b>Índice</b>	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,00	0,00

## Escala de riesgo



## Gráfico del fondo



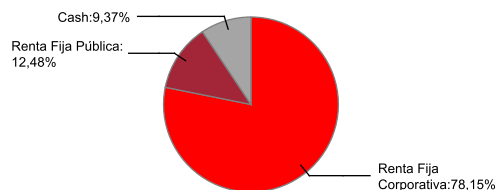
## Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-0,03	-0,02
Rentabilidad últimos 3 meses	-0,93	-0,07
Rentabilidad del año	-1,34	-0,27
Rentabilidad desde creación	-0,07	-0,69
Rentabilidad anualizada	-0,02	-0,23
Volatilidad anualizada	0,75	0,01
Ratio de Sharpe	-1,60	-9,53
Ratio de información	-1,44	--
Duración	0,99 años	
Tir	1,58%	
Rating	BBB-	

## Mayores pesos

	18,39% del fondo
ISLBAN 1 3/4 09/20	4,30%
BACRED 5 11/15/20	3,83%
TITIM 4 1/2 01/25/21	3,72%
ARION 0 3/4 06/20	3,39%
BACR 6 01/14/21	3,15%

## Riesgo por exposición



## Distribución por sectores

Cash	9,37%
Financiero	47,61%
Industrial	9,40%
Gobierno	7,32%
Comunicaciones	6,07%
Recursos Basicos	5,07%
Consumo Ciclico	4,62%
Consumo No Ciclico	3,83%
Utilities	3,47%
Energia	3,24%

## Distribución por divisas

EUR	96,40%
USD	3,60%
GBP	0,00%
CHF	0,00%

## Distribución geográfica

Cash	9,37%
Italia	21,30%
España	10,85%
Islandia	9,91%
Otros	48,57%

## Distribución rating

Cash	9,37%
A-	8,89%
BBB+	17,82%
BBB	15,57%
BBB-	26,90%
BB+	10,26%

## Distribución vencimientos

Cash	9,37%
<1 año	30,37%
Entre 1 y 3 años	60,26%

## Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0114564031	Gestora	TREA ASSET MANAG.	Comisión Gestión	0,40%
Bloomberg	CAMONET SM Equity	Depositaria	CECABANK	Comisión Custodia	0,05%
Fecha de creación	11/01/2005	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	1.205,77 EUR
Nombre del gestor	Ascensión Gómez			Patrimonio	384.400.235,65 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 recuperar 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

Las últimas reuniones del año de los bancos centrales se saldaron sin cambios frente a lo que el mercado venía descontando, subidas de tipos en EE.UU. y fin de las compras de deuda por parte del ECB. Lo más destacable ha sido la reacción de los mercados frente a los datos de economía real del último trimestre del año. En general el proceso de pérdida de impulso en la macro iniciado en la segunda parte del año a nivel global, centrado principalmente en las manufacturas, ha llevado a rebajas de estimaciones de crecimiento e inflación para los dos próximos años. Las rebajas de estimaciones con incertidumbres respecto a la evolución del comercio mundial (políticas proteccionistas de EE.UU.) y unos bancos centrales que continúan anunciando recortes en los estímulos monetarios de cara a 2019, ha provocado un aumento de volatilidad en todos los activos en un mes donde la liquidez en los mercados no es precisamente la mejor del año. En general ha sido una continuación del mes anterior, mejor comportamiento de los activos refugio frente a los de riesgo y de los sectores defensivos frente a los más expuestos a ciclo, pero amplificado el movimiento en algunos activos por la falta de liquidez.

## Comentario del fondo

En diciembre la rentabilidad negativa vino explicada en gran parte por el mal comportamiento de los bonos de consumo cíclico, especialmente del sector de automóviles. Otros sectores que restaron rentabilidad fueron Utilities (Oranof) y el sector industrial (Ferrovial). Por el lado positivo los activos que mejor comportamiento tuvieron fueron los de Italia tanto la deuda pública de regiones italianas como el sector financiero. El sector energético también aportó rentabilidad positiva a la cartera.

Aumentamos el peso en deuda pública a corto plazo mediante comunidades autónomas. También se aumentó el peso en emisores españoles del sector de telecomunicaciones, energía y el sector financiero. Se redujo el peso en Italia mediante la venta de deuda pública y del sector financiero. Reducimos también la exposición a países emergentes. La duración del fondo es 0,99 años y la Tir es de un 1,45%.

### Mayores 5 contribuidores

Instrumento financiero	%
BACRED 5 11/15/20	0,05%
BTPS 3 ¼ 05/01/21	0,02%
CDEP 2 ¾ 05/31/21	0,01%
CDEP Float 03/20/22	0,01%
CDEP Float 03/09/23	0,01%

### Mayores 5 detractores

Instrumento financiero	%
F Float 11/15/23	-0,04%
F Float 12/07/22	-0,02%
ORANOF 3 ¼ 09/04/20	-0,02%
FCAIM 4 ¾ 03/22/21	-0,02%
FERROV Float 07/18/22	-0,02%

### Rentabilidad por Países

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	Retorno Total	CTR
Italia	100%	0,08%	0,08%	-0,03%	-0,03%
España	23,29%	0,13%	0,03%	0,48%	0,12%
Reino Unido	13,05%	0,15%	0,02%	0,11%	0,02%
Islandia	12,24%	-0,27%	-0,03%	-0,33%	-0,04%
EEUU	9,91%	-0,06%	-0,01%	-0,06%	-0,01%
Francia	9,35%	-0,77%	-0,07%	-0,87%	-0,08%
Cash	8,20%	-0,68%	-0,06%	-0,68%	-0,06%
Luxemburgo	5,48%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Finlandia	3,23%	0,08%	0,00%	0,08%	0,00%
Portugal	1,70%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Turquía	1,60%	0,14%	0,00%	0,14%	0,00%
Macedonia	1,60%	0,73%	0,01%	0,08%	0,00%
México	1,53%	0,41%	0,01%	0,41%	0,01%
México	1,52%	0,13%	0,00%	0,13%	0,00%
Suiza	1,23%	0,10%	0,00%	0,10%	0,00%
Holanda	0,97%	-0,22%	0,00%	-0,22%	0,00%
Brasil	0,88%	0,45%	0,00%	-0,07%	0,00%
Suecia	0,79%	-0,23%	0,00%	-0,23%	0,00%
SNAT	0,66%	0,42%	0,00%	-0,55%	0,00%
Bulgaria	0,43%	0,21%	0,00%	0,21%	0,00%
Japón	0,39%	-0,24%	0,00%	-0,24%	0,00%
Israel	0,24%	-0,31%	0,00%	-0,31%	0,00%
Indonesia	0,19%	0,39%	0,00%	0,39%	0,00%
Marruecos	0,14%	0,18%	0,00%	0,18%	0,00%
Alemania	-11,83%	-0,05%	0,01%	-0,05%	0,01%

### Rentabilidad por Sectores

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
Financiero	100%	0,08%	0,08%	-0,05%	-0,03%	-0,03%
Gobierno	49,28%	0,07%	0,12%	-0,01%	0,14%	0,07%
Industrial	8,23%	0,59%	0,05%	-0,01%	0,43%	0,03%
Utilities	6,66%	-0,26%	-0,02%	-	-0,26%	-0,02%
Cash	6,54%	-0,50%	-0,03%	-	-0,50%	-0,03%
Comunicaciones	6,48%	0,00%	-	-0,01%	-0,14%	-0,01%
Materias Primas	6,07%	0,16%	0,01%	-0,01%	0,06%	0,00%
Consumo Cíclico	5,06%	0,30%	0,02%	-	0,21%	0,01%
Consumo no Cíclico	4,66%	-1,91%	-0,09%	-0,01%	-2,11%	-0,10%
Energía	3,83%	0,01%	-	-	0,01%	0,00%
Financiero	3,20%	0,44%	0,01%	-	0,44%	0,01%
Futuros	-13,20%	-0,07%	0,01%	-	-0,07%	0,01%