

TREA CAJAMAR CORTO PLAZO FI

RENTA FIJA EURO

31 de Agosto de 2019



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.

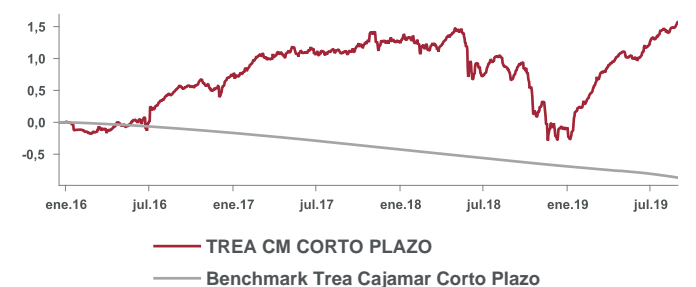
Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2019	0,34	0,30	0,31	0,23	-0,11	0,22	0,27	0,09	--	--	--	--	1,67
Índice	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,03	-0,03	--	--	--	--	-0,18
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



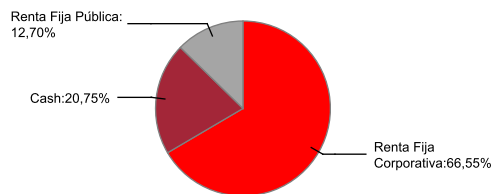
Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,09	-0,03
Rentabilidad últimos 3 meses	0,58	-0,08
Rentabilidad del año	1,67	-0,18
Rentabilidad desde creación	1,60	-0,87
Rentabilidad anualizada	0,43	-0,23
Volatilidad anualizada	0,60	0,01
Ratio de Sharpe	1,74	-8,85
Ratio de información	1,94	--
Duración	0,90 años	
Tir	0,40%	
Rating	BBB	

Mayores pesos

	11,02% del fondo
BACRED 5 11/15/20	3,11%
MTNA 3 04/09/21	2,20%
ARION 1 5/8 12/01/21	1,94%
CRTING 3,875% 19/01/22	1,89%
LANBNN 1 5/8 03/15/21	1,88%

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

Cash	20,75%
Financiero	36,84%
Gobierno	10,85%
Utilities	6,40%
Consumo Cíclico	6,33%
Recursos Basicos	5,18%
Comunicaciones	4,87%
Industrial	4,10%
Consumo No Cíclico	2,28%

Distribución por divisas

EUR	96,47%
USD	3,53%
GBP	0,00%

Distribución rating

Cash	20,75%
AAA	0,81%
A	5,38%
BBB	19,08%
BBB-	20,75%
BB+	12,08%

Distribución geográfica

Cash	20,75%
Italia	15,20%
España	14,29%
Estados Unidos	7,42%
Otros	42,34%

Distribución vencimientos

Cash	20,75%
<1 año	32,73%
Entre 1 y 3 años	43,46%

Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0114546031	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	1.225,95 EUR
Nombre del gestor	Ascensión Gómez			Patrimonio	455.539.126,43 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

La situación económica global ha seguido debilitándose lastrada, entre otros factores, por la evolución negativa del comercio internacional. Las economías más abiertas de Europa y del este de Asia han sido las más afectadas, y sus efectos adversos se están extendiendo a otras economías a través de la debilidad en la producción industrial.

En los países emergentes, la sorpresa se ha producido en Argentina, dónde todas las esperanzas de los planes de ajuste iniciados hace unos años por la nueva administración se han desvanecido en pocas semanas, lo que probablemente lleve a un nuevo impago de la deuda. En Asia, la debilidad de la macro en China (que está cambiando de un modelo basado en demanda interna frente al de exportaciones) se ha visto reflejada en las contracciones del comercio en la zona. Esta situación se ha traducido en una depreciación del 3,96% de las divisas emergentes (8% en Latinoamérica).

A nivel global, los riesgos para el crecimiento en los próximos meses siguen apuntando claramente a la baja (tensiones proteccionistas, brexit e incertidumbre política). Este escenario debería estar ya reflejado en los precios y es por eso que el mensaje de los bancos centrales en las próximas semanas (planes de nuevos estímulos) es imprescindible para poder esperar una mejora en el comportamiento de los activos de riesgo.

Comentario del fondo

La rentabilidad positiva del fondo se explica principalmente por el buen comportamiento del sector financiero, especialmente de la banca italiana. Los otros contribuidores principales fueron el sector de gobiernos de Estados Unidos, con el treasury americano y los bonos corporativos españoles (emisiones de telefónica y el corte inglés). Casi todos los sectores aportaron rentabilidad positiva a la cartera, excepto las coberturas del dólar y el sector materiales alemán.

Durante el mes, en concreto en la última semana, incrementamos la posición en emergentes.

Mayores contribuidores

Instrumento financiero	%
ARION 1 5/8 12/01/21	0,01%
CRTING 3,875% 19/01/22	0,01%
BACRED 5 11/15/20	0,01%
MACEDO 3.975 07/24/21 3.975	0,01%
UBIIM 1 07/22/22	0,01%

Mayores detractores

Instrumento financiero	%
EURO FX CURR FUT Sep19	-0,02%

Rentabilidad por Países

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	103,88%	0,06%	0,06%	0,06%	0,06%	0,12%	0,12%
España	16,63%	0,10%	0,02%	0,02%	0,00%	0,12%	0,02%
Italia	15,03%	0,17%	0,03%	0,01%	0,00%	0,18%	0,03%
Estados Unidos	7,47%	0,16%	0,01%	0,08%	0,01%	0,24%	0,02%
Islandia	6,19%	0,27%	0,02%	0,00%	-	0,27%	0,02%
Gran Bretaña	5,32%	0,06%	0,00%	0,00%	-	0,06%	0,00%
Holanda	4,86%	0,23%	0,01%	0,06%	0,00%	0,29%	0,01%
Francia	4,70%	0,07%	0,00%	0,00%	-	0,07%	0,00%
Luxemburgo	3,94%	0,04%	0,00%	0,00%	-	0,04%	0,00%
Portugal	3,47%	0,04%	0,00%	0,00%	-	0,04%	0,00%
Alemania	2,81%	-0,18%	-0,01%	0,00%	-	-0,18%	-0,01%
Macedonia	2,29%	0,45%	0,01%	0,00%	-	0,45%	0,01%
Finlandia	2,20%	0,26%	0,01%	0,00%	-	0,26%	0,01%
Suecia	0,88%	0,29%	0,00%	0,00%	-	0,29%	0,00%
Turquía	0,86%	0,27%	0,00%	0,72%	0,01%	0,98%	0,01%
Irlanda	0,85%	0,14%	0,00%	0,00%	-	0,14%	0,00%
Bulgaria	0,80%	-3,78%	-0,03%	0,00%	-	-3,78%	-0,03%
Japón	0,68%	0,00%	-0,00%	0,00%	-	0,00%	0,00%
Islas Caimán	0,66%	-0,49%	-0,00%	0,72%	0,00%	0,23%	0,00%
Supranacional	0,60%	0,45%	0,00%	0,72%	0,00%	1,17%	0,01%
India	0,51%	0,38%	0,00%	0,72%	0,00%	1,10%	0,01%
Hungría	0,35%	0,60%	0,00%	0,72%	0,00%	1,32%	0,00%
Rumanía	0,30%	1,15%	0,00%	0,72%	0,00%	1,86%	0,01%
Guernsey	0,27%	0,05%	0,00%	0,00%	-	0,05%	0,00%
Marruecos	0,24%	0,09%	0,00%	0,00%	-	0,09%	0,00%
Austria	0,13%	0,04%	0,00%	0,00%	-	0,04%	0,00%
Dinamarca	0,12%	0,14%	0,00%	0,00%	-	0,14%	0,00%
Cash	19,00%	0,00%	-	0,02%	0,00%	0,02%	0,00%
Futuros y Opciones	2,71%	-0,76%	-0,02%	0,58%	0,02%	-0,18%	0,00%

Rentabilidad por Sectores

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	103,88%	0,06%	0,06%	0,06%	0,06%	0,12%	0,12%
Financiero	40,46%	0,14%	0,06%	0,01%	0,00%	0,15%	0,06%
Gobierno	10,34%	0,28%	0,03%	0,14%	0,01%	0,42%	0,04%
Utilities	6,27%	-0,29%	-0,02%	0,04%	0,00%	-0,25%	-0,02%
Consumo Cíclico	6,21%	0,23%	0,01%	0,04%	0,00%	0,27%	0,02%
Comunicaciones	4,86%	0,16%	0,01%	0,06%	0,00%	0,22%	0,01%
Recursos Basicos	4,73%	-0,13%	-0,01%	0,18%	0,01%	0,05%	0,00%
Industrial	4,18%	-0,04%	-0,00%	0,00%	-	-0,04%	0,00%
Futuros y Opciones	2,71%	-0,76%	-0,02%	0,58%	0,02%	-0,18%	0,00%
Consumo No Cíclico	2,33%	0,06%	0,00%	0,00%	-	0,06%	0,00%
Energía	1,19%	0,09%	0,00%	0,00%	-	0,09%	0,00%
Tecnología	0,74%	0,03%	0,00%	0,00%	-	0,03%	0,00%
Diversificado	0,51%	0,25%	0,00%	0,72%	0,00%	0,97%	0,00%
Divisas	0,35%	-0,31%	-0,00%	0,31%	0,00%	0,00%	0,00%
Cash	19,00%	0,00%	-	0,02%	0,00%	0,02%	0,00%