

TREA CAJAMAR CORTO PLAZO FI

RENDA FIJA EURO

30 de Abril 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.

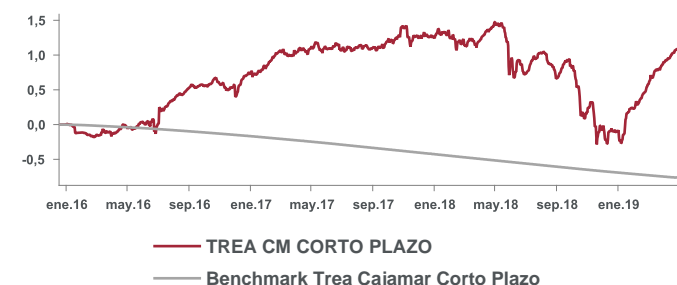
Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2019	0,34	0,30	0,31	0,23	--	--	--	--	--	--	--	--	1,19
Índice	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,07
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



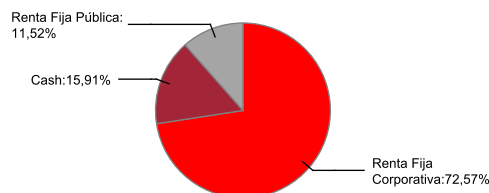
Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,23	-0,02
Rentabilidad últimos 3 meses	0,85	-0,05
Rentabilidad del año	1,19	-0,07
Rentabilidad desde creación	1,12	-0,76
Rentabilidad anualizada	0,33	-0,23
Volatilidad anualizada	0,75	0,01
Ratio de Sharpe	-0,28	-8,51
Ratio de información	-0,14	--
Duración	0,97 años	
Tir	0,66%	
Rating	BBB	

Mayores pesos

	12,24% del fondo
BACRED 5 11/15/20	3,48%
MTNA 3 04/09/21	2,48%
BKIASM 4 05/19	2,22%
LANBNN 1 5/8 03/15/21	2,11%
ARION 0 3/4 06/20	1,95%

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

Cash	15,91%
Financiero	41,45%
Gobierno	11,52%
Utilities	7,26%
Consumo Cíclico	5,98%
Comunicaciones	5,49%
Industrial	4,59%
Recursos Basicos	4,32%
Consumo No Cíclico	3,40%

Distribución por divisas

EUR	96,88%
USD	3,12%
GBP	0,00%
CHF	0,00%

Distribución geográfica

Cash	15,91%
Italia	15,48%
España	14,45%
Islandia	7,32%
Otros	46,84%

Distribución rating

Cash	15,91%
A-	8,43%
BBB+	13,64%
BBB	18,22%
BBB-	23,94%
BB+	8,68%
BB	5,06%

Distribución vencimientos

Cash	15,91%
<1 año	33,52%
Entre 1 y 3 años	50,57%

Datos del fondo

Datos Registrales	Datos Generales	Datos
Código ISIN	ES0114546031	Gestora
Bloomberg	CAMONET SM Equity	TREA ASSET MANAG.
Fecha de creación	11/01/2005	Depositaria
Nombre del gestor	Ascensión Gómez	Auditor
		CECABANK
		DELOITTE,S.L
		Comisión Gestión
		0,40%
		Comisión Custodia
		0,05%
		Valor liquidativo
		1.220,15 EUR
		Patrimonio
		402.577.908,91 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

El ritmo de deterioro en las encuestas de actividad de Europa y Asia se ha parado durante el mes de abril. Esto apunta a una estabilización de las economías para los próximos meses alejando los miedos a una recesión, pero dejando los niveles de crecimiento débiles para lo que veníamos viendo los últimos años. El sector manufacturero sigue siendo el sector más débil, con la demanda interna como principal motor, el consenso de mercado está posicionado para una recuperación en la segunda parte del año de las manufacturas por las mejoras de demanda en emergentes. Los activos de riesgo en renta fija han vuelto a saldar el mes en positivo. Destaca también el buen comportamiento de los corporativos de elevado grado de inversión. Los bonos de gobiernos "core" acabaron con ligeras pérdidas mientras los bonos de España se acercaron a los mínimos históricos de rentabilidad. El regenerado optimismo por la estabilización de los datos macro se ha reflejado en una complacencia, baja volatilidad, que no veíamos desde 2017 en todos los activos.

Comentario del fondo

La mayor parte de la rentabilidad mensual del fondo se explica por el buen comportamiento del sector financiero, especialmente los bancos italianos y de países nórdicos. Otros sectores que también sumaron buenas rentabilidades fueron el de consumo cíclico (automóviles) y gobiernos. Todos los sectores aportaron rentabilidades positivas, únicamente los futuros como medida de cobertura del riesgo dólar restaron rentabilidad durante el mes.

Adquirimos deuda pública italiana a corto plazo. Hemos comprado bonos del sector financiero español (Banco Sabadell, Bankia). Incrementamos el peso en una agencia portuguesa y también aumentamos el peso en emergentes europeos. Reducimos la posición en Reino Unido mediante ventas del sector financiero.

Mayores contribuidores

Instrumento financiero	%
CAIXAB 1 1/2 05/23	0,05%
ACSSCE 1 7/8 04/20/26	0,04%
AEGON 00 PERP	0,04%
AEGON 4.26 03/21 PERP	0,04%
NNGRNV 4 5/8 04/08/44	0,03%

Mayores detractores

Instrumento financiero	%
------------------------	---

Rentabilidad por Países

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	98,49%	0,27%	0,27%	0,00%	0,00%	0,27%	0,27%
España	15,81%	0,17%	0,03%	0,00%	0,00%	0,17%	0,03%
Italia	14,66%	0,44%	0,06%	0,00%	0,00%	0,44%	0,06%
Islandia	7,69%	0,22%	0,02%	0,00%	-	0,22%	0,02%
Francia	6,21%	0,22%	0,01%	0,00%	-	0,22%	0,01%
Holanda	6,19%	0,30%	0,02%	0,00%	0,00%	0,30%	0,02%
Gran Bretaña	5,45%	0,39%	0,02%	0,00%	-	0,39%	0,02%
Luxemburgo	4,56%	0,28%	0,01%	0,00%	-	0,28%	0,01%
Estados Unidos	4,51%	0,88%	0,04%	-0,03%	-0,00%	0,85%	0,04%
Portugal	2,70%	0,16%	0,00%	0,00%	-	0,16%	0,00%
Turquía	2,52%	0,58%	0,01%	-0,01%	-0,00%	0,57%	0,01%
Finlandia	2,45%	0,31%	0,01%	0,00%	-	0,31%	0,01%
Alemania	2,33%	0,42%	0,01%	0,00%	-	0,42%	0,01%
Macedonia	1,52%	0,17%	0,00%	0,00%	-	0,17%	0,00%
Guernsey	1,49%	0,07%	0,00%	0,00%	-	0,07%	0,00%
Irlanda	1,04%	0,51%	0,01%	0,00%	-	0,51%	0,01%
Japón	0,77%	0,01%	0,00%	0,00%	-	0,01%	0,00%
Bulgaria	0,68%	0,57%	0,00%	0,00%	-	0,57%	0,00%
Supranacional	0,67%	0,65%	0,00%	0,01%	0,00%	0,66%	0,00%
Islas Caimán	0,47%	0,41%	0,00%	0,01%	0,00%	0,42%	0,00%
Hungría	0,38%	0,38%	0,00%	0,01%	0,00%	0,39%	0,00%
Suecia	0,26%	0,10%	0,00%	0,00%	-	0,10%	0,00%
Marruecos	0,14%	0,17%	0,00%	0,00%	-	0,17%	0,00%
Dinamarca	0,13%	0,21%	0,00%	0,00%	-	0,21%	0,00%
Cash	16,59%	0,00%	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Futuros y Opciones	-0,73%	0,30%	-0,00%	-0,02%	0,00%	0,28%	0,00%

Rentabilidad por Sectores

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	98,49%	0,27%	0,27%	0,00%	-0,00%	0,27%	0,27%
Financiero	42,43%	0,32%	0,14%	0,00%	0,00%	0,32%	0,14%
Gobierno	7,29%	0,20%	0,01%	0,00%	-0,00%	0,19%	0,01%
Utilities	6,80%	0,21%	0,01%	0,00%	0,00%	0,22%	0,01%
Consumo Cíclico	5,64%	1,00%	0,06%	0,00%	0,00%	1,00%	0,06%
Comunicaciones	5,52%	0,28%	0,02%	0,00%	0,00%	0,28%	0,02%
Industrial	4,67%	0,10%	0,00%	0,00%	-	0,10%	0,00%
Recursos Basicos	4,06%	0,40%	0,02%	0,00%	0,00%	0,40%	0,02%
Consumo No Cíclico	3,58%	0,17%	0,01%	0,00%	-	0,17%	0,01%
Energía	1,53%	0,05%	0,00%	-0,09%	-0,00%	-0,03%	0,00%
Tecnología	0,57%	0,06%	0,00%	0,00%	-	0,06%	0,00%
Diversificado	0,56%	1,04%	0,01%	0,01%	0,00%	1,05%	0,01%
Futuros y Opciones	-0,73%	0,30%	-0,00%	-0,02%	0,00%	0,28%	0,00%
Cash	16,59%	0,00%	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%