

TREA CAJAMAR CORTO PLAZO FI

RENTA FIJA EURO

31 de Octubre 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.

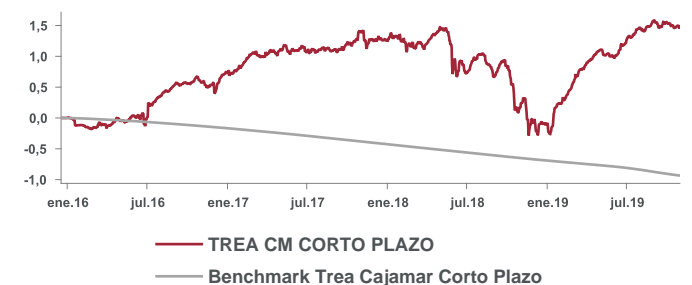
Rendimientos mensuales y anuales (%)

	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	-0,01	-0,09	--	--	1,57
Índice	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,03	-0,03	-0,03	-0,03	--	--	-0,25
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
Índice	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,00

Escala de riesgo



Gráfico del fondo



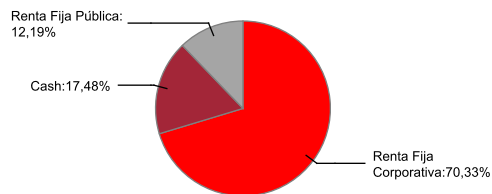
Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-0,09	-0,03
Rentabilidad últimos 3 meses	-0,01	-0,10
Rentabilidad del año	1,57	-0,25
Rentabilidad desde creación	1,50	-0,93
Rentabilidad anualizada	0,39	-0,24
Volatilidad anualizada	0,51	0,02
Ratio de Sharpe	2,77	-9,59
Ratio de información	3,05	--
Duración	0,97 años	
Tir	0,62%	
Rating	BBB	

Mayores pesos

	11,16% del fondo
BACRED 5 11/15/20	2,89%
ARION 1 5/8 12/01/21	2,34%
CRTING 3,875% 19/01/22	2,14%
MTNA 3 04/09/21	2,04%
LANBNN 1 5/8 03/15/21	1,75%

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

Cash	17,48%
Financiero	38,60%
Gobierno	10,46%
Consumo Ciclico	8,25%
Utilities	6,35%
Recursos Basicos	5,07%
Comunicaciones	4,68%
Industrial	4,17%
Consumo No Ciclico	2,18%

Distribución por divisas

EUR	95,67%
USD	4,33%

Distribución rating

Cash	17,48%
AAA	0,93%
BBB+	13,72%
BBB	18,27%
BBB-	21,47%
BB+	14,75%

Distribución geográfica

Cash	17,48%
Italia	16,02%
España	15,03%
Estados Unidos	10,25%
Otros	41,23%

Distribución vencimientos

Cash	17,48%
<1 año	36,54%
Entre 1 y 2 años	28,90%
Entre 2 y 3 años	16,70%

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	1.224,74 EUR
Nombre del gestor	Ascensión Gómez			Patrimonio	489.059.983,30 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 posibilidad de un acuerdo comercial inminente entre EE.UU. y China explica el buen comportamiento de los activos de riesgo durante el mes. El Brexit ha evolucionado durante el mes a una situación en la que un acuerdo parece la opción más probable una vez las elecciones convocadas para Diciembre otorguen unas mayorías suficientes para que se pueda ejecutar la decisión del referéndum de 2016. Los bonos experimentaron repuntes de tipos en los plazos largos a nivel global, ante la reducción de las incertidumbres geopolíticas y actuaciones de los bancos centrales a nivel global de tratar de dar pendiente a las curvas. En la Eurozona repuntaron todos los plazos, pero especialmente los largos. Los bonos periféricos sufrieron menos que los "core", reduciéndose los diferenciales a niveles no vistos desde 2009, 66 pb. El crédito corporativo se comportó mejor que los bonos de gobierno cerrando los diferenciales en los mínimos del año en los segmentos de más calidad. Los bonos de financieras también estrecharon frente a los de gobierno llevando los diferenciales a mínimos del año. Este entorno de bajadas de tipos generalizadas (que históricamente viene a poner un suelo en el deterioro de las encuestas de actividad) y menor riesgo geopolítico, ha permitido a la renta fija emergente acabar el mes con subidas.

Comentario del fondo

El mal comportamiento generalizado de la deuda pública lastró la rentabilidad del fondo, especialmente de la deuda pública americana, italiana y de algunos países emergentes. Otros sectores que restaron rentabilidad fueron el de materias primas, consumo cíclico y telecomunicaciones. Por el lado positivo destacar el sector financiero, banca española principalmente, y el sector industrial. Destacar también la rentabilidad aportada por las coberturas de divisa y de treasury americano.

Durante el mes, hemos comprado banca italiana y española. Hemos incrementado el peso en deuda pública americana. Redujimos ligeramente el peso en emergentes mediante la venta de Pemex.

Mayores contribuidores

Instrumento financiero	%
EUR/USD Future Dec19	0,06%
BRASKM 5 3/4 04/21	0,01%
ARION 1 5/8 12/01/21	0,01%
ISPIM 5 10/17/20	0,01%

Mayores detractores

Instrumento financiero	%
MTNA 3 04/09/21	-0,01%
F 0 11/15/23	-0,01%
BULENR 4 7/8 08/02/21	-0,01%
PARPUBLICA 3,567% 22/09/20	-0,01%
VALMUN 4,9 03/17/20	-0,01%

Rentabilidad por Países

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	102,00%	0,12%	0,12%	-0,15%	-0,15%	-0,03%	-0,03%
España	17,43%	0,07%	0,01%	-0,05%	-0,01%	0,02%	0,00%
Italia	15,65%	0,09%	0,01%	-0,12%	-0,02%	-0,03%	0,00%
Estados Unidos	7,18%	-0,10%	-0,01%	-0,29%	-0,02%	-0,40%	-0,03%
Gran Bretaña	5,67%	0,17%	0,01%	0,00%	-	0,17%	0,01%
Islandia	5,40%	0,25%	0,01%	0,00%	-	0,25%	0,01%
Francia	4,82%	0,00%	-0,00%	0,00%	-	0,00%	0,00%
Portugal	4,25%	-0,02%	-0,00%	0,00%	-	-0,02%	0,00%
Holanda	3,62%	-0,03%	-0,00%	-0,27%	-0,01%	-0,29%	-0,01%
Alemania	3,20%	0,05%	0,00%	0,00%	-	0,05%	0,00%
Luxemburgo	2,84%	0,02%	-0,00%	0,00%	-	-0,04%	0,00%
Macedonia	2,15%	0,05%	0,00%	0,00%	-	0,05%	0,00%
Suecia	1,66%	0,07%	0,00%	-0,26%	-0,00%	-0,19%	0,00%
Brasil	1,40%	0,00%	0,02%	-2,31%	-0,03%	-0,73%	-0,01%
Finlandia	0,91%	-0,12%	-0,00%	0,00%	-	-0,12%	0,00%
Turquía	0,85%	0,27%	0,00%	-2,31%	-0,02%	-2,04%	-0,02%
Bulgaria	0,81%	-0,34%	-0,00%	0,00%	-	-0,34%	0,00%
Irlanda	0,79%	-0,03%	-0,00%	0,00%	-	-0,03%	0,00%
Japón	0,64%	-0,01%	-0,00%	0,00%	-	-0,01%	0,00%
Supranacional	0,57%	0,49%	0,00%	-2,31%	-0,01%	-1,82%	-0,01%
India	0,54%	0,33%	0,00%	-2,31%	-0,01%	-1,98%	-0,01%
Hungría	0,32%	0,29%	0,00%	-2,31%	-0,01%	-2,02%	-0,01%
República Checa	0,29%	0,02%	0,00%	0,00%	-	0,02%	0,00%
Rumanía	0,28%	0,42%	0,00%	-2,31%	-0,01%	-1,89%	-0,01%
México	0,25%	-0,05%	-0,00%	0,00%	-	-0,07%	0,00%
Suiza	0,22%	0,00%	0,00%	0,00%	-	0,06%	0,00%
Marruecos	0,17%	0,09%	0,00%	0,00%	-	0,09%	0,00%
Indonesia	0,12%	0,00%	0,00%	-2,31%	-0,00%	-2,06%	0,00%
Austria	0,11%	0,16%	0,00%	0,00%	-	0,16%	0,00%
Dinamarca	0,11%	-0,11%	-0,00%	0,00%	-	-0,11%	0,00%
Cash	16,48%	0,00%	-	-0,02%	-0,00%	-0,02%	0,00%
Futuros y Opciones	3,24%	1,71%	0,06%	0,00%	-	1,71%	0,06%

Rentabilidad por Sectores

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	102,00%	0,12%	0,12%	-0,15%	-0,15%	-0,03%	-0,03%
Financiero	40,44%	0,10%	0,04%	-0,05%	-0,02%	0,05%	0,02%
Gobierno	10,53%	0,05%	0,00%	-0,43%	-0,04%	-0,38%	-0,04%
Consumo Cíclico	7,23%	-0,06%	-0,00%	-0,16%	-0,01%	-0,22%	-0,02%
Utilities	5,24%	0,00%	-0,00%	-0,16%	-0,01%	-0,17%	-0,01%
Recursos Básicos	5,20%	0,37%	0,02%	-0,74%	-0,04%	-0,37%	-0,02%
Comunicaciones	4,64%	0,08%	0,00%	-0,36%	-0,02%	-0,28%	-0,01%
Industrial	4,27%	0,02%	0,00%	0,00%	-	0,02%	0,00%
Futuros y Opciones	3,24%	1,71%	0,06%	0,00%	-	1,71%	0,06%
Consumo No Cíclico	2,19%	0,01%	0,00%	0,00%	-	0,01%	0,00%
Energía	1,22%	-0,05%	-0,00%	0,00%	-	-0,05%	0,00%
Tecnología	0,69%	0,00%	-0,00%	0,00%	-	0,00%	0,00%
Diversificado	0,48%	0,29%	0,00%	-2,31%	-0,01%	-2,02%	-0,01%
Divisas	0,15%	0,61%	0,00%	-0,61%	-0,00%	0,00%	0,00%
Cash	16,48%	0,00%	-	-0,02%	-0,00%	-0,02%	0,00%