

Junio 2010

Orientación de gestión

CAAM CREDIT 1-3 EURO, un fondo invertido en renta fija privada, ofrece un acceso privilegiado al mercado del euro y una gestión activa de la curva de tipos y de la sensibilidad, comprendida entre 0 y 3. Es un fondo de carácter «empresarial» puro que combina la rentabilidad de la cartera con el riesgo de crédito derivado de los bonos emitidos por empresas industriales y financieras con una amplia gama de calificaciones a partir, como mínimo, de BBB-. Este planteamiento supone una colaboración estrecha entre el equipo de gestión especializado en el mercado de renta fija privada del euro y los analistas de crédito.

Índice de referencia

100% BARCLAYS EURO AGGREGATE CORPORATE 1-3 YEARS

Fecha de valorización

30/06/10

Activos gestionados (millones)

EUR 691,72

Valor liquidativo

EUR 26 209,62

Características generales

Forma jurídica	Fondo de Inversión
Derecho aplicable	Francés
Fecha de creación	01/04/88
Divisa de referencia	EUR
Código ISIN	FR0010001214
Periodo mínimo de inversión recomendado	18 meses
Valoración	Diaria
UCITS	Si
Importe mínimo de la suscripción inicial	1 Numero de participaciones /

Comisión anual de gestión

Directos	0,55 % Maximum
Indirectos	No hay
Depositario	CACEIS BANK FRANCE

Com. sobre el exceso de rentab.

SI

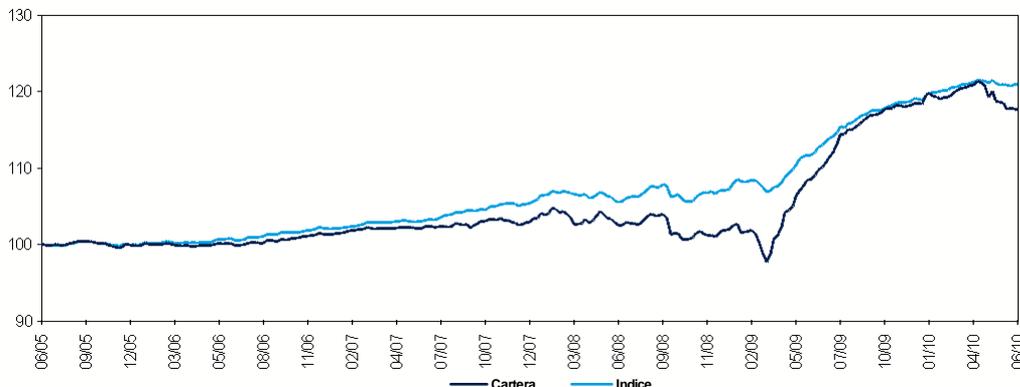
Comisión de suscripción

Directos 0,50 % Maximum

Comisión de traspaso

Directos No hay

EVOLUCION DEL VL (BASE 100)



RENTABILIDADES

desde el	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años
	31/05/10	31/03/10	30/06/09	29/06/07	30/06/05
Cartera	-0,89 %	-2,53 %	6,75 %	15,00 %	17,68 %
Índice	0,05 %	-0,17 %	6,91 %	17,15 %	20,96 %

RENTABILIDADES ANUALES

	2010	2009	2008	2007	2006	2005
desde el	31/12/09	31/12/08	31/12/07	29/12/06	30/12/05	31/12/04
Portefeuille	-0,58 %	16,25 %	-1,05 %	1,49 %	1,49 %	1,84 %
Índice	1,73 %	10,96 %	1,68 %	3,24 %	2,05 %	2,20 %

INDICADORES DE RIESGO

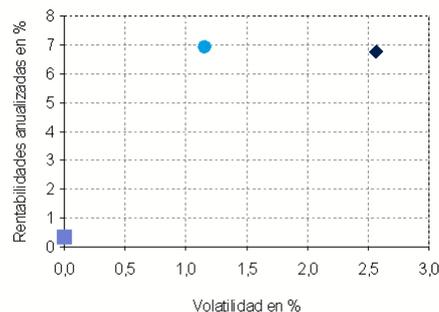
interanual	1 año	3 años	5 años
Volatilidad de la cartera	2,57 %	3,57 %	2,80 %
Volatilidad del índice	1,15 %	1,92 %	1,57 %
Tracking Error ex post	1,64 %	2,29 %	1,79 %
Ratio de informacion	-0,10	-0,28	-0,32
Ratio de Sharpe	2,49	0,69	0,26

Desde el 02/03/90

	Cartera
Caida maxima	-6,95 %
Plazo de recobro	48 días
Mejor mes	julio 2009 3,75 %
Peor mes	septiembre 2008 -2,19 %

ANALISIS RIESGO / RENTABILIDAD

en los últimos 12 meses



	Cartera	Índice
Sensibilidad	2,23	1,89
Calificación media	A-	A-
Tipo de interes	4,19%	2,90%
DPS*	6,65	3,76
Diferencial**medio	289	205

***DPS : Diferencial ponderado con la sensibilidad.

**Diferencial : desviación entre el tipo de una obligación y el de un bono del Estado.

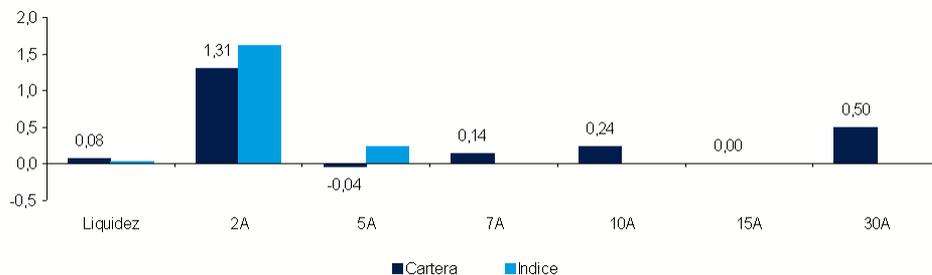
◆ CARTERA ● Índice ■ EONIA CAPITALISE (I) (BASE 360)

Junio 2010

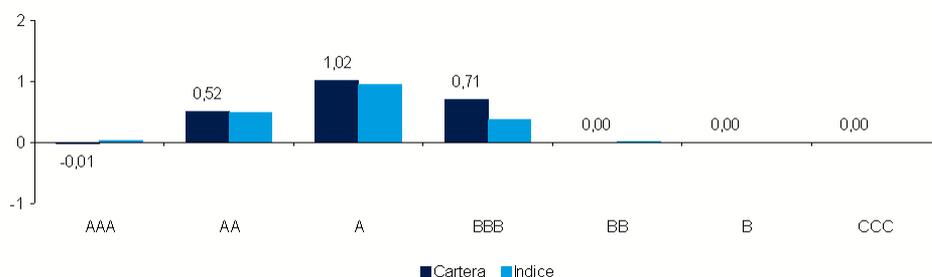
COMENTARIOS DE GESTION

DISTRIBUCIÓN DE LA SENSIBILIDAD

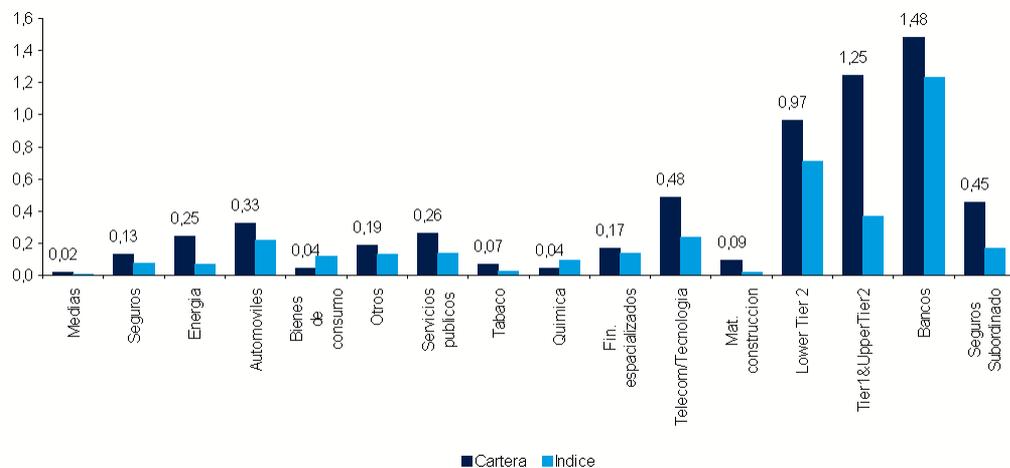
- Por vencimientos



- Por calificación



DISTRIBUCIÓN SECTORIAL*SPS



LAS 3 PRINCIPALES POSICIONES SOBREPONDERADAS DE LA CARTERA (% del activo)

Lower Tier 2	3,93
Tier1&UpperTier2	1,89
Automoviles	1,75

LAS 3 PRINCIPALES POSICIONES INFRAPONDERADAS DE LA CARTERA (% del activo)

Bancos	-5,37
Bienes de consumo	-4,69
Quimica	-3,77

Gestores del fondo GIQUEL Thomas

Numero de posiciones en la cartera 182

EVOLUCION DEL INDICE DE REFERENCIA

100.00% BARCLAYS EURO AGGREGATE CORPORATE 1-3 YEARS 14/05/02

100.00% - CLOS - JPM EMU GOVT BND 1-3 YR

04/01/99