

TREA CAJAMAR CRECIMIENTO FI

RENDA VARIABLE MIXTA EURO

31 de Enero de 2019



Objetivo de inversión

Trea Cajamar Crecimiento es un fondo de renta variable mixta europea gestionado para batir de manera consistente al índice formado por 50% Renta Variable Europea y 50% Renta Fija Europea. La exposición a renta variable se sitúa entre 30-75%, estando habitualmente por debajo del 50%

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	5,28	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	5,28
Índice	3,05	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	3,05
Fondo 2018	0,97	-2,23	-1,06	2,16	-0,59	-0,39	1,20	-0,98	-0,16	-4,77	-1,67	-4,22	-11,35
Índice	0,97	-2,10	-0,94	2,22	-1,35	-0,09	1,65	-1,65	0,06	-2,88	-0,40	-2,53	-6,95
Fondo 2017	-0,74	1,43	1,65	1,59	1,29	-1,54	0,48	-0,37	1,54	1,84	-1,85	-0,17	5,17
Índice	-0,71	1,80	1,94	1,01	0,30	-1,65	0,22	-0,25	2,13	1,37	-1,31	-0,47	4,36
Fondo 2016	-2,50	-1,50	1,45	0,18	1,21	-2,49	2,31	0,32	0,14	-0,44	-0,34	2,34	0,52
Índice	-3,10	-1,18	1,37	0,68	0,89	-2,54	2,70	0,50	-0,19	-0,11	-0,19	3,60	2,26
Fondo 2015	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,14
Índice	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,27

Escala de riesgo

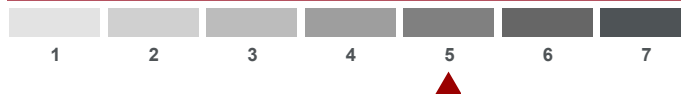


Gráfico del fondo



Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	5,28	3,05
Rentabilidad últimos 3 meses	-0,85	0,04
Rentabilidad del año	5,28	3,05
Rentabilidad desde creación	-1,19	2,61
Rentabilidad anualizada	-0,38	0,84
Volatilidad anualizada	8,60	6,81
Ratio de Sharpe	-0,87	-0,72
Ratio de información	-0,91	--
Duración	2,98 años	
Tir	2,54%	
Rating	BBB	

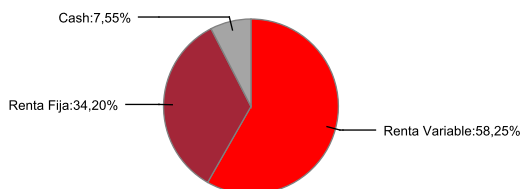
Mayores pesos Cartera Renta Fija

	3,48% del fondo
CAJAMA 9 11/03/26	1,36%
CAIXAB 1 1/2 05/23	1,33%
Obgs. Telefonica Emis 1,477% 14/09/21	0,79%

Mayores pesos Cartera Renta Variable

	7,02% del fondo
Accs. Anheuser-Busch Inbev	2,68%
Accs. Renault	2,38%
Accs. Koninklijke Vopak NV	1,96%

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

Cash	7,55%
Financiero	20,19%
Consumo No Cíclico	13,35%
Consumo Cíclico	12,25%
Industrial	10,07%
Recursos Basicos	7,26%
Energía	6,83%
Utilities	6,10%
Comunicaciones	4,85%

Distribución cartera RF

Corporativa	89,36%
Gobierno	10,64%
--	--
Investment Grade	75,22%
High Yield	24,78%
NR	00,00%

Distribución geográfica

Cash	7,55%
España	26,35%
Francia	18,40%
Holanda	8,27%
Otros	39,42%

Distribución por divisas

EUR	84,69%
USD	5,86%
GBP	3,82%
CHF	1,40%
Otros	4,23%

Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0109226037	Gestora	TREA ASSET MANAG.	Comisión Gestión	1,60%
Bloomberg	CAMMODE SM Equity	Depositaria	CECABANK	Comisión Custodia	0,10%
Fecha de creación	28/11/2015	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	1.242,50 EUR
Nombre del gestor	A. Gómez / X. Brun / A. de Gregorio			Patrimonio	158.543.356,64 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

Los datos macro que hemos conocido durante el mes corresponden todavía a finales de 2018 mostrando debilidad en las manufacturas y una demanda interna que continúa estable con tasas de paro disminuyendo. Las economías más expuestas al ciclo global son las que están publicando peores datos afectadas por la desaceleración en China y la reducción del comercio mundial ante la incertidumbre arancelaria. Las encuestas de actividad publicadas de principios de año no cambian esta dinámica, demanda interna estable, pero manufacturas más débiles. El comportamiento de los activos ha sido igual, pero en sentido contrario al que vimos al cierre de 2018. El argumento para este cambio tan brusco se puede encontrar en la asunción de unos Bancos Centrales a nivel global dispuestos a actuar (el Banco Central Chino inyectó 114 Bln USD en el sistema en las primeras semanas de año) si la desaceleración que hasta ahora es cíclica sigue profundizándose y empieza a afectar a la demanda interna (empleo).

Comentario del fondo

En el mes de enero casi la totalidad de la rentabilidad del fondo se explica por el buen comportamiento de la renta variable. Del mismo modo que en renta fija, los activos que mejor se han comportado este mes han sido los que peor rentabilidades obtuvieron el mes anterior. En esta línea, los sectores de consumo cíclico e industrial son los que más rentabilidad nos han aportado. Todos los sectores de renta variable nos han aportado rentabilidad positiva. En renta fija, el sector financiero y el sector público, especialmente regiones españolas, italianas y países emergentes son los que mejor se comportaron. Únicamente el sector de comunicaciones nos ha restado rentabilidad a la cartera.

En renta variable en España incrementamos posiciones en Inditex, Meliá, Telefónica, Iberdrola, Cellnex, Gestamp y Mas Móvil. Por el lado de las ventas, procedimos a tomar algo de beneficios en Telepizza, Solarpack y Talgo. En Europa, vendimos la posición en Smurfit Kappa, Novartis y en Panalpina después de la OPA de DSV. Aumentamos las posiciones de ASML, Anheuser Busch Inbev y Renault. En renta fija reducimos el peso en emergentes, en High Yield y en el sector financiero. Compramos vencimientos a corto plazo de Comunidades Autónomas, corporate investment grade y un covered de Montepío 2022. Acudimos al primario de deuda pública española a 10 años. El porcentaje de inversión se reparte en un 58% en renta variable, un 24% en renta fija y el resto, un 18%, en liquidez.

Rentabilidad por Sectores

Activo	Sector	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
		100%	5,48%	5,48%	0,03%	5,51%	5,51%
Renta Variable		56,66%	8,53%	4,74%	0,04%	8,60%	4,78%
	Consumo no Cíclico	11,06%	5,60%	0,60%	-	5,57%	0,60%
	Consumo Cíclico	9,34%	12,35%	1,10%	-	12,35%	1,10%
	Industrial	7,34%	10,72%	0,77%	-	10,68%	0,77%
	Financiero	6,69%	5,22%	0,35%	-0,04%	4,67%	0,31%
	Materias Primas	6,15%	9,61%	0,58%	0,08%	11,04%	0,67%
	Energía	6,08%	8,79%	0,52%	-	8,79%	0,52%
	Tecnología	3,95%	10,19%	0,40%	-	10,19%	0,40%
	Utilities	3,94%	7,99%	0,31%	-	7,99%	0,31%
	Comunicaciones	2,11%	5,02%	0,10%	-	5,02%	0,10%
Renta Fija		36,21%	1,07%	0,39%	-0,01%	1,04%	0,38%
	Financiero	14,11%	0,91%	0,13%	-	0,90%	0,13%
	Gobierno	4,56%	1,11%	0,05%	-	1,04%	0,05%
	Consumo no Cíclico	3,47%	1,57%	0,05%	-	1,50%	0,05%
	Comunicaciones	3,35%	-0,32%	-0,02%	-	-0,37%	-0,02%
	Industrial	3,23%	1,84%	0,06%	-	1,83%	0,06%
	Utilities	2,69%	1,66%	0,05%	-	1,66%	0,05%
	Consumo Cíclico	2,58%	0,29%	0,01%	-	0,27%	0,01%
	Energía	1,10%	4,29%	0,04%	-	4,05%	0,04%
	Materias Primas	1,07%	0,88%	0,01%	-	0,90%	0,01%
	Tecnología	0,06%	0,52%	-	-	0,52%	-
Cash		7,13%	0,00%	-	-	0,10%	-
	Cash	7,13%	0,00%	-	-	0,10%	-
Derivados		4,88%	7,47%	0,36%	-	7,47%	0,36%
	Futures	4,88%	7,47%	0,36%	-	7,47%	0,36%

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	0,37%
STOXX EUROPE 600 Mar19	0,35%
PEUGEOT SA	0,26%
RENAULT SA	0,23%
VOPAK	0,22%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
RBS Float 06/14/22	-0,02%
IBERPAPEL GESTION SA	-0,01%
CAJAMA 7 ¾ 06/07/27	-0,01%
BW LPG LTD	-0,01%
BBVASM Float PERP	-0,01%