

TREA CAJAMAR VALOR FI

RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL

30 de Abril de 2019



Objetivo de inversión

Trea Cajamar Valores un fondo de renta fija mixta internacional que realizará reembolsos semestrales obligatorios de participaciones por importe bruto equivalente al 1% semestral (2% anual). Será gestionado de forma activa pudiendo tener hasta un 45% en renta variable y Reits. El resto, un 55% será renta fija pública y privada. La gestión toma como referencia el comportamiento de los índices 30% MSCI World, 30% Bofa MI Emerging Mkts, 10% Bloomberg Eur IG European Corporate Bond y 30% Bloomberg Eur HY Bond.

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. Xavi se incorpora a Trea AM en septiembre 2018, durante los últimos 7 años, ha sido director del área de gestión y gestor de los fondos de renta variable europea en Solventis SGIC.

Monthly Performance (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2019	2,22	0,26	0,65	0,45	--	--	--	--	--	--	--	--	3,62
Índice	3,19	1,39	1,51	1,39	--	--	--	--	--	--	--	--	7,68
Fondo 2018	-0,03	-1,49	-0,70	1,27	-0,82	-0,53	1,25	-0,71	0,23	-2,59	-1,32	-1,34	-6,64
Índice	0,29	-0,99	-0,89	0,56	0,73	0,00	1,26	0,09	0,42	-1,78	0,27	-2,05	-2,14
Fondo 2017	--	-0,02	0,48	0,91	0,82	-1,03	0,35	0,17	1,09	0,63	-0,46	-0,16	2,80
Índice	--	-0,17	0,08	0,47	0,04	-0,30	0,38	0,26	0,99	1,56	-0,20	0,13	3,28

Escala de riesgo

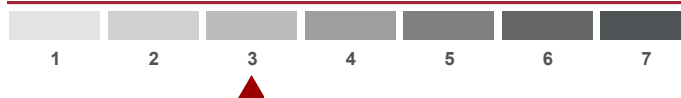
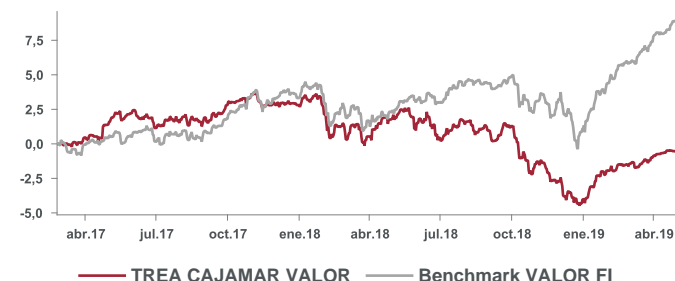


Gráfico del fondo



Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,45	1,39
Rentabilidad últimos 3 meses	1,38	4,35
Rentabilidad del año	3,62	7,68
Rentabilidad desde creación	-0,55	8,83
Rentabilidad anualizada	-0,25	4,06
Volatilidad anualizada	3,61	3,78
Ratio de Sharpe	-0,60	1,76
Ratio de información	-2,79	--
Duración	2,21 años	
Tir	2,77%	
Rating	BBB-	

Mayores pesos Cartera Renta Fija

6,28% del fondo

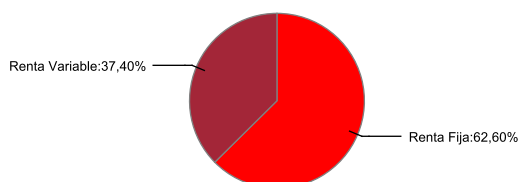
BULENR 4 7/8 08/02/21	2,17%
CAJAMA 7 3/4 06/27	2,11%
HUNGARY 6,375 03/21	2,00%

Mayores pesos Cartera Renta Variable

2,17% del fondo

Prysmian Spa	0,81%
Grifols A	0,69%
BW LPG Ltd	0,67%

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

Cash	28,23%
Financiero	20,00%
Consumo Ciclico	12,57%
Consumo No Ciclico	11,88%
Utilities	11,68%
Industrial	10,75%
Recursos Basicos	5,72%
Gobierno	5,65%
Comunicaciones	5,43%

Distribución cartera RF

Corporativa	37,40%
Gobierno	1,39%
--	--
Investment Grade	1,39%
High Yield	1,39%
NR	55,13%

Distribución geográfica

Cash	28,23%
España	26,31%
Holanda	6,39%
México	5,95%
Otros	33,12%

Distribución por divisas

EUR	76,65%
USD	19,86%
GBP	0,33%
CHF	0,29%
Otros	2,87%

Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180552004	Gestora	TREA ASSET MANAG.	Comisión Gestión	1,50%
Bloomberg	--	Depositaria	CECABANK	Comisión Custodia	0,10%
Fecha de creación	18/01/2017	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	9,95 EUR
Nombre del gestor	A. Gómez y X. Brun			Patrimonio	33.447.408,01 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 rentabilidad del mes vino explicada por el buen comportamiento de la renta variable. Los sectores más cíclicos fueron los que aportaron mayores rentabilidades como por ejemplo el de consumo cíclico (automóvil) y el industrial. Por el contrario, sectores más defensivos tuvieron peores rentabilidades, únicamente el sector de utilities obtuvo rentabilidades negativas. Gran parte de la rentabilidad aportada por la cartera de renta fija se debe al buen comportamiento del sector financiero, especialmente de bancos españoles y de compañías aseguradoras. Otros sectores que sumaron rentabilidad fueron el sector de consumo cíclico (automóviles) y consumo no cíclico (alimentación).

Se incrementó el peso en Santander, ACS, Miquel y Costas, Solarpack y Acerinox y se eliminó Iberdrola al haber conseguido precio objetivo. Recogimos beneficios en Inditex y Nos. En Europa seguimos reduciendo el peso en Anheuser-Busch y Antofagasta tras el buen comportamiento en el año. Vendimos toda la posición en AXA y Enel por el escaso margen de seguridad. Incrementamos el peso en Prysmian, Lunding Mining y en Dixons. Empezamos a construir la posición en Nokia y en SAP. En renta fija incrementamos nuestra exposición a países emergentes y en el sector del automóvil mediante compras de Ford a corto plazo. Realizamos compras del sector financiero europeo, especialmente de bancos españoles.

Rentabilidad por Sectores

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	86,69%	0,60%	0,60%	-0,03%	-0,03%	0,57%	0,57%
Renta Fija	63,67%	1,26%	0,80%	0,01%	0,00%	1,27%	0,81%
Financiero	16,36%	2,10%	0,34%	0,01%	0,00%	2,11%	0,34%
Utilities	11,48%	0,69%	0,08%	0,00%	0,00%	0,69%	0,08%
Consumo Cíclico	8,56%	1,47%	0,13%	0,00%	0,00%	1,47%	0,13%
Consumo No Cíclico	7,97%	1,09%	0,09%	0,00%	0,00%	1,09%	0,09%
Industrial	6,52%	1,19%	0,08%	0,00%	0,00%	1,19%	0,08%
Comunicaciones	4,71%	0,61%	0,03%	0,00%	0,00%	0,61%	0,03%
Gobierno	3,42%	0,49%	0,02%	0,01%	0,00%	0,50%	0,02%
Recursos Basicos	2,68%	1,24%	0,03%	0,00%	0,00%	1,25%	0,03%
Energia	1,38%	0,96%	0,01%	0,01%	0,00%	0,97%	0,01%
Tecnologia	0,59%	0,11%	0,00%	0,00%	-	0,11%	0,00%
Renta Variable	25,22%	4,36%	1,10%	-0,13%	-0,03%	4,23%	1,07%
Industrial	4,29%	8,27%	0,35%	-0,52%	-0,02%	7,75%	0,33%
Consumo No Cíclico	4,27%	1,39%	0,06%	0,00%	-0,00%	1,39%	0,06%
Consumo Cíclico	3,72%	8,74%	0,33%	0,01%	0,00%	8,76%	0,33%
Recursos Basicos	2,62%	0,61%	0,02%	-0,07%	-0,00%	0,54%	0,01%
Financiero	2,57%	4,92%	0,13%	0,00%	-	4,92%	0,13%
Energia	1,96%	2,59%	0,05%	-0,41%	-0,01%	2,19%	0,04%
Comunicaciones	1,90%	1,84%	0,03%	0,00%	-	1,84%	0,03%
Tecnologia	1,79%	7,40%	0,13%	0,00%	-	7,40%	0,13%
Utilities	1,55%	0,03%	0,00%	0,00%	-	0,03%	0,00%
Inversiones Inmobiliarias	0,55%	-0,14%	-0,00%	0,00%	-	-0,14%	0,00%
Cash	12,13%	-	-	0,00%	-0,00%	0,00%	0,00%
Futuros y Opciones	-14,33%	9,10%	-1,30%	0,01%	-0,00%	9,11%	-1,31%

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
CAJAMA 7 3/4 06/27	0,13%
ANTOLN 3,25 04/30/20	0,08%
CREAL 9,125 PERP	0,05%
AEGON 4.26 03/21 PERP	0,04%
ACSSCE 1 7/8 04/20/26	0,03%

Mayores Detractores

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