

TREA CAJAMAR VALOR FI

RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL

31 de Agosto 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.

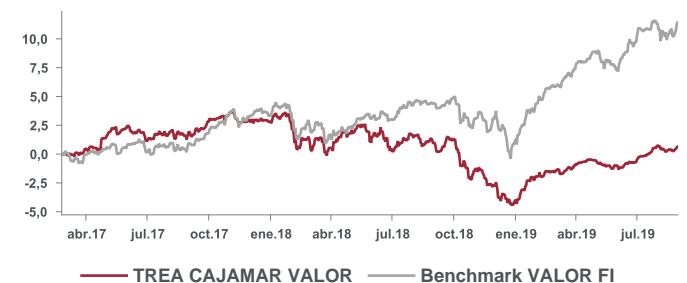
Monthly Performance (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2019	2,22	0,26	0,65	0,45	-0,45	0,29	1,43	-0,06	--	--	--	--	4,87
Índice	3,19	1,39	1,51	1,39	-1,45	2,27	1,40	0,15	--	--	--	--	10,21
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	-0,06	0,15
Rentabilidad últimos 3 meses	1,67	3,86
Rentabilidad del año	4,87	10,21
Rentabilidad desde creación	0,65	11,39
Rentabilidad anualizada	0,26	4,54
Volatilidad anualizada	2,94	4,19
Ratio de Sharpe	-0,06	1,66
Ratio de información	-2,07	--
Duración	2,51 años	
Tir	1,95%	
Rating	BBB	

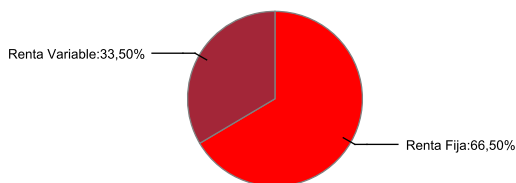
Mayores pesos Cartera Renta Fija 5,65% del fondo

HUNGARY 6,375 03/21	1,97%
MACEDO 4 7/8 12/01/20	1,86%
ACSSCE 1 7/8 04/20/26	1,82%

Mayores pesos Cartera Renta Variable 2,01% del fondo

Grifols A	0,70%
Prysmian Spa	0,66%
Philips Electronics (Koninklijke)	0,65%

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

Cash	30,24%
Financiero	26,10%
Industrial	10,74%
Utilities	10,11%
Consumo Ciclico	9,56%
Gobierno	8,47%
Consumo No Ciclico	7,96%
Comunicaciones	4,57%
Recursos Basicos	3,64%

Distribución cartera RF

Corporativa	89,70%
Gobierno	10,30%
--	--
Investment Grade	67,54%
High Yield	26,82%
NR	5,64%

Distribución geográfica

Cash	30,24%
España	24,55%
Italia	6,00%
Holanda	5,80%
Otros	33,41%

Distribución por divisas

EUR	81,72%
USD	16,81%

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	10,07 EUR
Nombre del gestor	A. Gómez y X. Brun			Patrimonio	35.305.282,08 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 situación económica global ha seguido debilitándose lastrada, entre otros factores, por la evolución negativa del comercio internacional. Las economías más abiertas de Europa y del este de Asia han sido las más afectadas, y sus efectos adversos se están extendiendo a otras economías a través de la debilidad en la producción industrial.

En los países emergentes, la sorpresa se ha producido en Argentina, dónde todas las esperanzas de los planes de ajuste iniciados hace unos años por la nueva administración se han desvanecido en pocas semanas, lo que probablemente lleve a un nuevo impago de la deuda. En Asia, la debilidad de la macro en China (que está cambiando de un modelo basado en demanda interna frente al de exportaciones) se ha visto reflejada en las contracciones del comercio en la zona. Esta situación se ha traducido en una depreciación del 3,96% de las divisas emergentes (8% en Latinoamérica).

A nivel global, los riesgos para el crecimiento en los próximos meses siguen apuntando claramente a la baja (tensiones proteccionistas, brexit e incertidumbre política). Este escenario debería estar ya reflejado en los precios y es por eso que el mensaje de los bancos centrales en las próximas semanas (planes de nuevos estímulos) es imprescindible para poder esperar una mejora en el comportamiento de los activos de riesgo.

Comentario del fondo

Durante el mes de agosto, el fondo tuvo una rentabilidad negativa debido al mal comportamiento de la renta variable. Contrariamente al mes anterior, los sectores que peor se comportaron fueron comunicaciones y tecnología, mientras que el consumo cíclico y materias básicas siguen siendo principales detractores. Los sectores que mejor se comportaron dentro de renta variable fueron consumo no cíclico y utilities.

La renta fija sin embargo tuvo un comportamiento positivo en el mes, teniendo un efecto positivo tanto los bonos corporativos como la deuda pública (treasury americano y deuda pública española).

En renta variable se ha disminuido la posición en el sector financiero, Prosegur y Cie, y se aprovecharon las caídas para recomprar la desinversión de Telefónica de las semanas previas. También tenemos cubierta casi toda la posición de renta variable, que nos ha permitido mitigar las caídas de este mes. En renta fija hemos aumentado la exposición al sector financiero con las compras de emisores europeos.

Rentabilidad por Sectores

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa
Renta Fija	67,53%	0,36%	-0,03%	0,26%	0,13%
Financiero	24,09%	0,01%	0,00%	0,11%	0,03%
Utilities	8,91%	0,38%	0,03%	0,04%	0,00%
Gobierno	8,49%	1,51%	0,13%	0,42%	0,04%
Consumo Cíclico	7,98%	0,22%	0,02%	0,19%	0,02%
Industrial	6,74%	0,34%	0,02%	0,12%	0,01%
Consumo No Cíclico	4,20%	0,47%	0,02%	0,37%	0,02%
Comunicaciones	3,35%	0,25%	0,01%	0,23%	0,01%
Recursos Basicos	2,44%	0,40%	0,01%	0,35%	0,01%
Energia	1,33%	-0,21%	-0,00%	0,72%	0,01%
Renta Variable	18,07%	-3,14%	-0,57%	-0,04%	-0,01%
Industrial	3,99%	-0,80%	-0,03%	-0,12%	-0,00%
Consumo No Cíclico	3,81%	-1,39%	-0,05%	0,13%	0,00%
Comunicaciones	2,06%	-7,16%	-0,15%	0,00%	-
Consumo Cíclico	1,95%	-5,10%	-0,10%	0,06%	0,00%
Financiero	1,46%	-6,15%	-0,09%	0,00%	-
Tecnologia	1,27%	-2,84%	-0,04%	0,00%	-
Utilities	1,27%	3,31%	0,04%	0,00%	-
Recursos Basicos	1,18%	-3,09%	-0,04%	-0,41%	-0,00%
Energia	0,75%	-14,49%	-0,11%	-0,39%	-0,00%
Inversiones Inmobiliarias	0,33%	-2,08%	-0,01%	0,00%	-
Cash	14,68%	-	-	0,29%	0,04%
Futuros y Opciones	5,68%	5,14%	0,29%	1,60%	0,09%

Mayores Contribuidores

Retorno Total	CTR
0,22%	0,22%
0,55%	0,37%
0,12%	0,03%
0,42%	0,04%
1,93%	0,16%
0,41%	0,03%
0,46%	0,03%
0,85%	0,04%
0,48%	0,02%
0,75%	0,02%
0,51%	0,01%
-3,18%	-0,57%
-0,93%	-0,04%
-1,26%	-0,05%
-7,16%	-0,15%
-5,04%	-0,10%
-6,15%	-0,09%
-2,84%	-0,04%
3,31%	0,04%
-3,50%	-0,04%
-14,89%	-0,11%
-2,08%	-0,01%
0,29%	0,04%
6,74%	0,38%

Instrumento financiero	%
T 2 3/8 05/15/29	0,06%
ACSSCE 1 7/8 04/20/26	0,02%
ROMANI 3 3/8 02/08/38	0,01%
BACRED 5 3/4 04/18/23	0,01%
AFREXI 5 1/4 10/11/23	0,01%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
AEON 4.26 03/21 PERP	-0,04%
CCAPGR 1 3/8 11/28/22 CONVERTIBLE	-0,03%
FINDEP 8 07/19/24	-0,01%
HIDRVS 5.95 01/24/25	-0,01%