

TREA CAJAMAR VALOR FI

RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL

31 de Enero 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	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	2,22
Índice	3,19	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	3,19
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

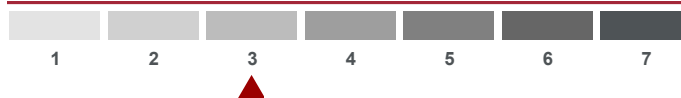
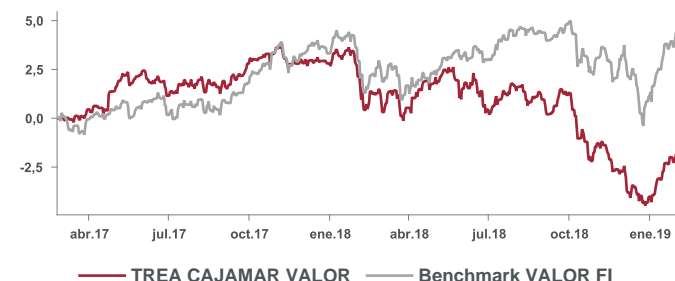


Gráfico del fondo



Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	2,22	3,19
Rentabilidad últimos 3 meses	-0,48	1,34
Rentabilidad del año	2,22	3,19
Rentabilidad desde creación	-1,90	4,29
Rentabilidad anualizada	-0,98	2,22
Volatilidad anualizada	4,25	4,28
Ratio de Sharpe	-1,04	0,20
Ratio de información	-1,52	--
Duración	1,35 años	
Tir	2,32%	
Rating	BBB-	

Mayores pesos Cartera Renta Fija

6,36% del fondo

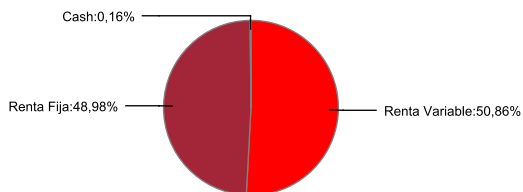
CAJAMA 7 3/4 06/27	3,12%
Obgs. Turk Sise 4,25% 09/05/20	1,65%
TNEMAK 3 1/4 03/21	1,59%

Mayores pesos Cartera Renta Variable

3,72% del fondo

Accs. Anheuser-Busch Inbev	1,43%
Accs. Renault	1,27%
Accs. Koninklijke Vopak NV	1,02%

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

Cash	38,90%
Financiero	16,82%
Consumo No Cíclico	14,26%
Consumo Cíclico	11,92%
Industrial	7,83%
Comunicaciones	6,53%
Energía	6,26%
Utilities	5,23%
Recursos Basicos	4,98%

Distribución cartera RF

Corporativa	97,99%
Gobierno	2,01%
--	--
Investment Grade	72,17%
High Yield	24,97%
NR	2,86%

Distribución geográfica

Cash	38,90%
España	20,31%
Francia	10,04%
México	7,41%
Otros	23,34%

Distribución por divisas

EUR	72,73%
USD	27,05%
CHF	0,77%
GBP	-3,35%
Otros	2,79%

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	9,81 EUR
Nombre del gestor	A. Gómez / X. Brun / A. de Gregorio			Patrimonio	31.900.393,33 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

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 gran parte 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 los sectores que más rentabilidad aportaron fueron el de consumo no cíclico, utilities (Orano) y el financiero (especialmente el español). Todos los sectores han aportado rentabilidad positiva al fondo a excepción de los futuros que manteníamos como cobertura para reducir nuestra exposición a renta variable, así como las coberturas de divisa.

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 tanto la exposición a países emergentes como a High yield y compramos Investment grade de emisores españoles. El porcentaje de inversión se reparte en un 13% en renta variable, un 70% en renta fija y el resto, un 17% en liquidez.

Rentabilidad por Sectores

Activo	Sector	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
		100%	2,52%	2,52%	-0,09%	2,43%	2,43%
Renta Fija		54,14%	2,10%	1,14%	-0,09%	1,92%	1,06%
	Financiero	12,32%	1,05%	0,14%	-0,01%	0,98%	0,13%
	Consumo no Cíclico	10,24%	2,32%	0,23%	-0,02%	2,06%	0,22%
	Consumo Cíclico	6,18%	1,19%	0,08%	-	1,17%	0,08%
	Comunicaciones	5,84%	2,00%	0,12%	-0,02%	1,68%	0,09%
	Industrial	5,39%	2,45%	0,13%	-	2,35%	0,13%
	Utilities	4,79%	3,52%	0,18%	-	3,43%	0,18%
	Energía	3,42%	3,84%	0,13%	-0,01%	3,33%	0,12%
	Gobierno	2,99%	2,31%	0,07%	-0,01%	2,00%	0,06%
	Materias Primas	2,38%	1,65%	0,05%	-	1,36%	0,05%
	Tecnología	0,60%	0,52%	-	-	0,52%	-
Renta Variable		30,65%	8,69%	2,58%	0,01%	8,74%	2,59%
	Consumo no Cíclico	5,98%	5,76%	0,33%	-	5,74%	0,33%
	Consumo Cíclico	5,25%	12,20%	0,61%	-	12,20%	0,61%
	Financiero	3,82%	5,08%	0,19%	-0,02%	4,66%	0,18%
	Industrial	3,64%	12,06%	0,43%	-0,01%	11,71%	0,41%
	Materias Primas	3,37%	9,72%	0,32%	0,04%	11,08%	0,36%
	Energía	3,24%	8,78%	0,27%	-	8,78%	0,27%
	Utilities	2,14%	7,87%	0,16%	-	7,87%	0,16%
	Tecnología	1,97%	10,13%	0,20%	-	10,13%	0,20%
	Comunicaciones	1,23%	5,59%	0,07%	-	5,59%	0,07%
Cash		15,21%	0,00%	-	-0,01%	-	-0,01%
	Cash	15,21%	0,00%	-	-0,01%	-	-0,01%
Derivados		-8,97%	16,03%	-1,20%	-	16,09%	-1,20%
	Futuros	-8,97%	16,03%	-1,20%	-	16,09%	-1,20%

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	0,19%
PEUGEOT SA	0,14%
RENAULT SA	0,12%
ORANOF 4 ⅓ 09/23/24	0,12%
VOPAK	0,11%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
STOXX EUROPE 600 Mar19	-0,66%
DAX INDEX FUTURE Mar19	-0,38%
EURO/GBP FUTURE Mar19	-0,18%
CAJAMA 7 ¾ 06/07/27	-0,06%
FINDEP 8 07/19/24	-0,03%