

TREA CAJAMAR VALOR FI

RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL

31 de Marzo 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	--	--	--	--	--	--	--	--	--	3,15
Índice	3,19	1,39	1,51	--	--	--	--	--	--	--	--	--	6,20
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

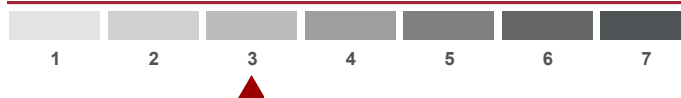
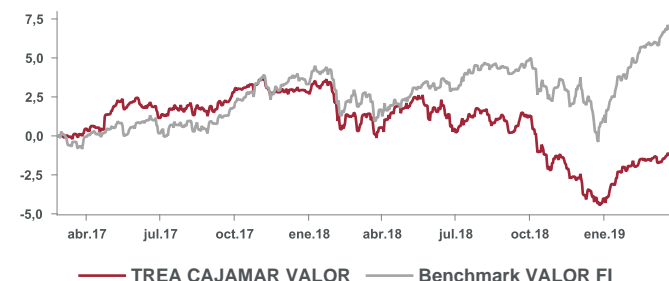


Gráfico del fondo



Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,65	1,51
Rentabilidad últimos 3 meses	3,15	6,20
Rentabilidad del año	3,15	6,20
Rentabilidad desde creación	-1,00	7,34
Rentabilidad anualizada	-0,48	3,52
Volatilidad anualizada	3,78	3,89
Ratio de Sharpe	-0,37	1,48
Ratio de información	-2,18	--
Duración	2,34 años	
Tir	3,10%	
Rating	BBB-	

Mayores pesos Cartera Renta Fija

7,13% del fondo

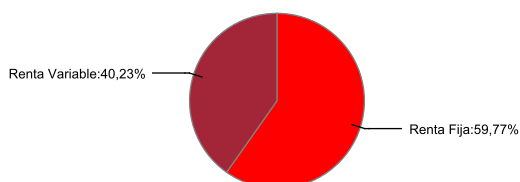
CAJAMA 7 3/4 06/27	2,91%
BULENR 4 7/8 08/02/21	2,20%
HUNGARY 6,375 03/21	2,02%

Mayores pesos Cartera Renta Variable

2,05% del fondo

Anheuser-Busch Inbev	0,77%
Grifols A	0,67%
SBM Offshore NV	0,61%

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

Cash	15,25%
Financiero	19,20%
Utilities	13,26%
Consumo No Ciclico	12,64%
Consumo Ciclico	11,93%
Industrial	10,14%
Comunicaciones	6,30%
Recursos Basicos	5,34%
Gobierno	3,46%

Distribución cartera RF

Corporativa	95,39%
Gobierno	4,61%
--	--
Investment Grade	49,04%
High Yield	42,92%
NR	8,04%

Distribución geográfica

Cash	15,25%
España	26,39%
Holanda	7,08%
Francia	6,37%

Distribución por divisas

EUR	76,76%
USD	20,03%
CHF	0,42%
GBP	0,23%

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	9,90 EUR
Nombre del gestor	A. Gómez y X. Brun			Patrimonio	32.941.645,19 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

En Europa los sectores más defensivos (alimentación, consumo estable y eléctricas) han sido los que mejor se han comportado mientras los más expuestos al ciclo (materias primas, autos), expuestos a la debilidad de las manufacturas y del comercio internacional, y las financieras, por los menores tipos de interés a futuro, han lastrado el comportamiento de los índices. Las pequeñas compañías han tenido un buen comportamiento excepto en los índices en que bancos y exportadoras a China tienen más peso. Los bonos que mejor se han comportado han sido los de mayor duración, reflejando las bajadas en las expectativas de inflación. Del lado de crédito los diferenciales en bonos de alto riesgo han repetido spread siendo los bonos de mayor calidad crediticia los que mejor se han comportado. En emergentes, los bonos de gobierno se han comportado mejor que los corporativos.

Comentario del fondo

La rentabilidad del mes de marzo vino explicada en gran medida por el buen comportamiento de la renta fija. Los sectores que más rentabilidad aportaron fueron el financiero (bancos españoles y de países emergentes) y utilities (eléctricas). Todos los sectores de renta fija aportaron positivamente al fondo. Por el lado de la renta variable observamos un comportamiento mixto en la cartera. Los sectores más defensivos como el de consumo no cíclico (alimentación y salud) y eléctricas fueron los que más rentabilidad sumaron. Por el contrario, los sectores más cíclicos como el sector de consumo cíclico, especialmente las compañías relacionadas con el sector del automóvil, y el sector inmobiliario, fueron los que más restaron.

En renta variable española durante el mes incrementamos el peso en Bankinter, Catalana Occidente, Mas Móvil, Corticeira, Cellnex y Grifols. Se ha construido una posición en Santander. Tomamos algo de beneficios en ACS, Cie Automotive, Inditex e Iberdrola. En Europa se dio entrada a Fresenius Ceconomy, Kuehne + Nagel y a la minera Lunding. Se redujo la posición en Enel, Total y en Navigator y vendimos la posición en Antofagasta y Novartis. En renta fija, compramos deuda pública de Hungría. Vendimos bonos regionales italianos de larga duración. Reducimos la exposición al sector financiero español. Incrementamos el peso en Investment grade con compras del sector industrial. Compramos bonos de una compañía eléctrica de un país emergente.

Rentabilidad por Sectores

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
Renta Fija	71,39%	0,53%	0,53%	0,46%	0,46%	0,99%	0,99%
Financiero	16,91%	2,07%	0,35%	0,28%	0,05%	2,35%	0,40%
Utilities	9,54%	0,93%	0,09%	0,00%	-	0,93%	0,09%
Consumo No Ciclico	8,39%	1,02%	0,09%	0,72%	0,06%	1,73%	0,15%
Consumo Ciclico	7,05%	0,57%	0,04%	0,43%	0,03%	0,99%	0,07%
Industrial	5,59%	1,08%	0,06%	0,27%	0,02%	1,36%	0,08%
Comunicaciones	4,45%	0,25%	0,01%	0,39%	0,02%	0,64%	0,03%
Gobierno	1,43%	1,15%	0,02%	1,38%	0,02%	2,53%	0,04%
Recursos Basicos	1,42%	0,66%	0,01%	1,07%	0,02%	1,73%	0,02%
Energia	1,40%	0,96%	0,01%	1,38%	0,02%	2,34%	0,03%
Tecnologia	0,60%	0,82%	0,00%	0,00%	-	0,82%	0,00%
Renta Variable	28,65%	0,28%	0,08%	0,07%	0,02%	0,35%	0,10%
Consumo No Ciclico	5,20%	4,42%	0,23%	0,10%	0,01%	4,52%	0,23%
Consumo Ciclico	4,50%	-2,35%	-0,11%	0,00%	-	-2,35%	-0,11%
Industrial	4,28%	-1,35%	-0,06%	0,37%	0,02%	-0,98%	-0,04%
Recursos Basicos	3,16%	-0,82%	-0,03%	-0,14%	-0,00%	-0,96%	-0,03%
Energia	2,73%	0,21%	0,01%	0,12%	0,00%	0,33%	0,01%
Financiero	2,66%	-2,13%	-0,06%	0,00%	-	-2,13%	-0,06%
Tecnologia	1,97%	0,87%	0,02%	0,00%	-	0,87%	0,02%
Comunicaciones	1,78%	0,10%	0,00%	0,00%	-	0,10%	0,00%
Utilities	1,74%	4,40%	0,08%	0,00%	-	4,40%	0,08%
Inversiones Inmobiliarias	0,62%	-0,66%	-0,00%	0,00%	-	-0,66%	0,00%
Cash	11,33%	-	-	0,74%	0,08%	0,74%	0,08%
Futuros y Opciones	-25,37%	0,89%	-0,23%	-0,50%	0,13%	0,39%	-0,10%

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
FINDEP 8 07/19/24	0,13%
CAJAMA 7 3/4 06/27	0,12%
UNIFIN 7 3/8 02/12/26	0,03%
ACSSCE 1 7/8 04/20/26	0,03%
ORANOF 4 7/8 09/23/24	0,03%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
AEGON 4.26 03/21 PERP	-0,03%
BACRED 5 11/15/20	-0,01%
EURO FX CURR FUT Dec18	-0,01%