

# TREA CAJAMAR RENTA FIJA FI

## RENDA FIJA INTERNACIONAL

30 de Abril de 2019



### Objetivo de inversión

Trea Cajamar Renta Fija es un fondo de renta fija internacional con un estilo de gestión propio que permite aprovechar oportunidades en todo el espectro de la renta fija. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Bloomberg EUR IG European Corporate Bond. Un mínimo del 60% del fondo estará invertido en bonos Investment Grade.

### 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.

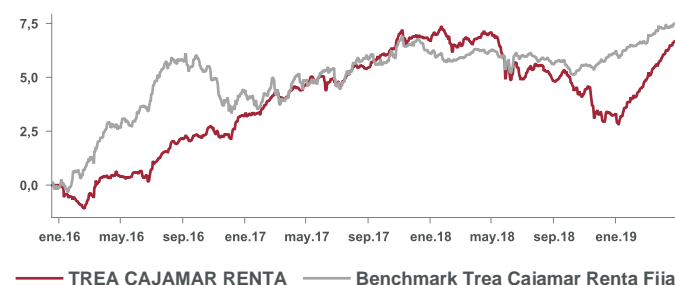
### Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
<b>Fondo 2019</b>	0,81	0,70	0,91	0,89	--	--	--	--	--	--	--	--	3,34
<b>Índice</b>	0,38	0,05	0,69	0,16	--	--	--	--	--	--	--	--	1,29
<b>Fondo 2018</b>	0,30	-0,40	0,15	0,28	-1,75	-0,24	0,60	-0,70	0,23	-0,76	-0,95	-0,03	-3,26
<b>Índice</b>	-0,36	0,15	0,38	-0,08	-0,57	0,35	-0,14	-0,22	-0,12	0,06	0,14	0,42	0,00
<b>Fondo 2017</b>	0,07	0,92	0,14	0,24	0,42	-0,38	0,61	0,13	0,61	0,81	-0,04	-0,16	3,42
<b>Índice</b>	-0,62	1,13	-0,42	0,42	0,33	-0,57	0,66	0,60	-0,27	0,97	-0,13	-0,35	1,74
<b>Fondo 2016</b>	-0,56	0,08	0,85	0,05	0,20	0,09	0,83	0,61	0,11	0,39	-0,28	0,79	3,20
<b>Índice</b>	0,76	0,60	1,22	0,19	0,40	0,79	1,76	0,07	0,08	-0,91	-1,09	0,53	4,45
<b>Fondo 2015</b>	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,13
<b>Índice</b>	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,24

### Escala de riesgo



### Gráfico del fondo



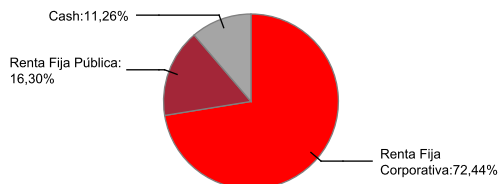
### Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,89	0,16
Rentabilidad últimos 3 meses	2,52	0,90
Rentabilidad del año	3,34	1,29
Rentabilidad desde creación	6,56	7,37
Rentabilidad anualizada	1,95	2,19
Volatilidad anualizada	1,84	1,26
Ratio de Sharpe	-0,11	1,07
Ratio de información	-1,18	--
Duración	2,88 años	
Tir	1,95%	
Rating	BBB	

### Mayores pesos

	11,22% del fondo
CAIXAB 1 1/2 05/23	3,35%
ACSSCE 1 7/8 04/20/26	2,22%
CAJAMA 7 3/4 06/27	2,02%
T 2 3/4 05/31/23	1,87%
CRTING 3,875% 19/01/22	1,76%

### Riesgo por exposición



### Distribución por sectores

Cash	11,26%
Financiero	41,94%
Gobierno	11,77%
Consumo Ciclico	8,49%
Utilities	7,53%
Industrial	6,06%
Consumo No Ciclico	5,13%
Comunicaciones	3,92%
Recursos Basicos	3,15%

### Distribución por divisas

EUR	91,53%
USD	7,44%
GBP	0,00%
Otros	1,03%

### Distribución geográfica

Cash	11,26%
España	28,83%
Italia	13,47%
Estados Unidos	5,38%
Otros	41,07%

### Distribución rating

Cash	11,26%
AAA	2,29%
BBB+	0,24%
BBB	28,78%
BBB-	16,75%
BB+	8,53%
BB	6,06%
B+	4,19%

### Distribución vencimientos

Cash	11,26%
<1 año	12,08%
Entre 1 y 3 años	32,61%
Entre 3 y 5 años	29,57%
Entre 5 y 7 años	10,53%
Entre 7 y 10 años	3,69%
≥10 años	0,26%

### Datos del fondo

Datos Registrales	Datos Generales	Datos
Código ISIN	ES0180622005	Gestora
Bloomberg	TREACAJ SM Equity	TREA ASSET MANAG.
Fecha de creación	05/10/2015	Depositaría
Nombre del gestor	Ascensión Gómez	Auditor
		CECABANK
		DELOITTE,S.L
		Comisión Gestión
		Comisión Custodia
		Valor liquidativo
		Patrimonio
		1,25%
		0,10%
		10,65 EUR
		849.084.026,02 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

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 mayor parte de la rentabilidad mensual del fondo se explica por el buen comportamiento del sector financiero, especialmente de bancos españoles y de compañías aseguradoras. Los otros sectores que mayores rentabilidades sumaron fueron el de consumo cíclico (automóviles) y utilities. Todos los sectores aportaron rentabilidades positivas, únicamente los futuros como medida de cobertura del riesgo dólar restaron rentabilidad durante el mes

Realizamos compras del sector financiero europeo, especialmente en bancos españoles. Incrementamos el peso en países emergentes. Reducimos la exposición a high yield y al Reino Unido mediante las ventas del sector financiero.

### Mayores contribuidores

Instrumento financiero	%
CAIXAB 1 1/2 05/23	0,05%
ACSSCE 1 7/8 04/20/26	0,04%
AEGON 00 PERP	0,04%
AEGON 4.26 03/21 PERP	0,04%
NNGRNV 4 5/8 04/08/44	0,03%

### Mayores detractores

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

### Rentabilidad por Países

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	96,66%	0,87%	0,87%	0,00%	0,00%	0,87%	0,87%
España	25,19%	1,27%	0,32%	0,00%	0,00%	1,27%	0,32%
Italia	14,34%	0,85%	0,12%	0,00%	-	0,85%	0,12%
Holanda	6,37%	2,39%	0,15%	0,00%	-	2,39%	0,15%
Estados Unidos	4,40%	0,45%	0,02%	-0,05%	-0,00%	0,40%	0,02%
Portugal	4,26%	0,61%	0,03%	0,00%	-	0,61%	0,03%
Gran Bretaña	3,59%	1,14%	0,04%	0,00%	-	1,14%	0,04%
Luxemburgo	3,31%	0,77%	0,03%	0,00%	0,00%	0,77%	0,03%
Islandia	2,61%	0,56%	0,01%	0,00%	-	0,56%	0,01%
Finlandia	2,58%	0,64%	0,02%	0,00%	0,00%	0,64%	0,02%
México	2,32%	0,85%	0,02%	0,00%	0,00%	0,86%	0,02%
Irlanda	2,31%	0,90%	0,02%	0,00%	-	0,90%	0,02%
Francia	2,30%	0,39%	0,01%	0,00%	0,00%	0,39%	0,01%
Dinamarca	1,62%	1,05%	0,02%	0,00%	-	1,05%	0,02%
Turquía	1,55%	0,90%	0,01%	0,00%	0,00%	0,90%	0,01%
Austria	1,34%	1,37%	0,02%	0,00%	-	1,37%	0,02%
Bulgaria	1,32%	0,57%	0,01%	0,00%	-	0,57%	0,01%
Hungría	1,11%	0,38%	0,00%	0,01%	0,00%	0,39%	0,00%
Macedonia	0,85%	0,47%	0,00%	0,00%	-	0,47%	0,00%
Egipto	0,74%	0,66%	0,00%	0,01%	0,00%	0,67%	0,00%
Alemania	0,31%	1,37%	0,00%	0,00%	-	1,37%	0,00%
Guernsey	0,24%	0,24%	0,00%	0,00%	-	0,24%	0,00%
Islas Caimán	0,23%	0,44%	0,00%	0,01%	0,00%	0,45%	0,00%
Singapur	0,15%	0,95%	0,00%	0,01%	0,00%	0,96%	0,00%
Croacia	0,11%	0,37%	0,00%	0,01%	0,00%	0,38%	0,00%
Supranacional	0,11%	0,55%	0,00%	0,01%	0,00%	0,56%	0,00%
Rumanía	0,11%	0,55%	0,00%	0,01%	0,00%	0,56%	0,00%
Eslovaquia	0,10%	0,03%	0,00%	0,00%	-	0,03%	0,00%
República Checa	0,08%	0,17%	0,00%	0,00%	-	0,17%	0,00%
Suecia	0,07%	0,49%	0,00%	0,01%	0,00%	0,50%	0,00%
Cash	12,01%	0,00%	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Futuros y Opciones	1,03%	0,22%	0,00%	0,06%	0,00%	0,29%	0,00%

### Rentabilidad por Sectores

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	96,66%	0,87%	0,87%	0,00%	-0,00%	0,87%	0,87%
Financiero	39,58%	1,26%	0,50%	0,00%	0,00%	1,26%	0,50%
Gobierno	10,66%	0,43%	0,05%	0,00%	0,00%	0,43%	0,05%
Utilities	7,22%	0,87%	0,06%	0,00%	-	0,87%	0,06%
Consumo Cíclico	6,65%	1,45%	0,10%	0,00%	0,00%	1,45%	0,10%
Industrial	6,54%	1,07%	0,07%	0,00%	0,00%	1,07%	0,07%
Consumo No Cíclico	5,13%	0,64%	0,03%	0,00%	0,00%	0,64%	0,03%
Comunicaciones	3,36%	0,74%	0,02%	0,00%	0,00%	0,74%	0,02%
Recursos Básicos	3,18%	0,94%	0,03%	0,00%	0,00%	0,94%	0,03%
Futuros y Opciones	1,03%	0,22%	0,00%	0,06%	0,00%	0,29%	0,00%
Energía	0,75%	0,19%	0,00%	-0,31%	-0,00%	-0,12%	0,00%
Divisas	0,32%	-0,16%	-0,00%	0,16%	0,00%	0,00%	0,00%
Diversificado	0,23%	1,04%	0,00%	0,01%	0,00%	1,05%	0,00%
Cash	12,01%	0,00%	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%