

TREA CAJAMAR RENTA FIJA FI

RENDA FIJA INTERNACIONAL

31 de Enero 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
Fondo 2019	0,81	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,81
Índice	0,38	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,38
Fondo 2018	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
Índice	-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
Fondo 2017	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
Índice	-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
Fondo 2016	-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
Índice	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
Fondo 2015	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,13
Índice	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,24

Escala de riesgo

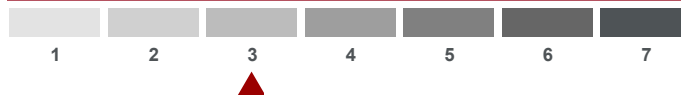
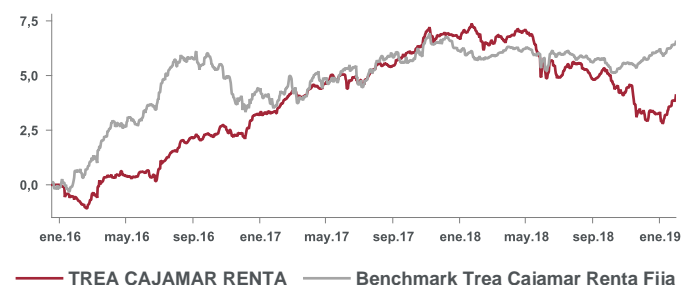


Gráfico del fondo



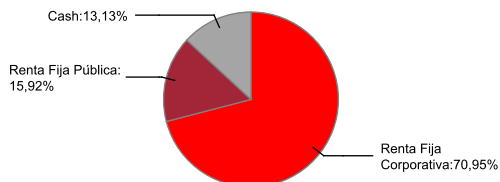
Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,81	0,38
Rentabilidad últimos 3 meses	-0,18	0,94
Rentabilidad del año	0,81	0,38
Rentabilidad desde creación	3,95	6,41
Rentabilidad anualizada	1,26	2,05
Volatilidad anualizada	1,89	1,21
Ratio de Sharpe	-1,40	0,73
Ratio de información	-2,52	--
Duración	2,98 años	
Tir	2,61%	
Rating	BBB	

Mayores pesos

	11,07% del fondo
CAIXAB 1 1/2 05/23	3,69%
CAJAMA 7 3/4 06/27	2,10%
T 2 3/4 05/31/23	1,88%
CABKSM 1 1/8 01/12/23	1,74%
GRFSM 3,2% 05/01/20 CALL	1,66%

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

Sector	Porcentaje
Cash	13,13%
Financiero	40,64%
Gobierno	9,92%
Consumo Ciclico	7,66%
Industrial	6,95%
Consumo No Ciclico	6,57%
Utilities	6,34%
Comunicaciones	5,15%
Recursos Basicos	2,29%

Distribución geográfica

País	Porcentaje
Cash	13,13%
España	26,09%
Italia	14,16%
Estados Unidos	5,56%
Otros	41,05%

Distribución por divisas

Divisa	Porcentaje
EUR	91,34%
USD	7,13%
GBP	0,01%
Otros	1,52%

Distribución vencimientos

Plazo	Porcentaje
Cash	13,13%
<1 año	8,19%
Entre 1 y 3 años	23,48%
Entre 3 y 5 años	34,95%
Entre 5 y 7 años	10,61%
Entre 7 y 10 años	6,63%

Distribución rating

Rating	Porcentaje
Cash	13,13%
AAA	2,30%
A-	4,98%
BBB+	8,34%
BBB	24,42%
BBB-	19,40%
B+	5,64%

Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180622005	Gestora	TREA ASSET MANAG.	Comisión Gestión	1,25%
Bloomberg	TREACAJ SM Equity	Depositaria	CECABANK	Comisión Custodia	0,10%
Fecha de creación	05/10/2015	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	10,39 EUR
Nombre del gestor	Ascensión Gómez			Patrimonio	820.184.215,76 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. La sorpresa a nivel macro ha venido por el cambio de tono en los mensajes de la Reserva Federal, dejando claro que las actuaciones a nivel de política monetaria dependerán de la evolución de los datos de crecimiento de su economía. Los datos de inflación que se han venido conociendo empiezan a reflejar las bajadas en los precios de energía y reducen presión a los bancos centrales a seguir las políticas de restricción monetaria.

Comentario del fondo

Durante el mes de enero, los activos que peor habían funcionado meses anteriores son los que mejor comportamiento han tenido. En esta línea, los bonos españoles e italianos, especialmente el sector financiero, países emergentes, el sector de utilities (Orano) e industrial son los que más rentabilidad han aportado. Todos los sectores han aportado rentabilidad positiva a la cartera, a excepción de las coberturas de duración que nos han restado rentabilidad.

Durante el mes hemos reducido la exposición a emergentes, también en High Yield, en financieros, tanto en deuda senior como en deuda subordinada, y en deuda italiana. Hemos incrementado en deuda pública española, en agencias (Adif) y hemos comprado subordinado español (Cajamar). Al final del periodo el fondo tiene una TIR de 2,73% y una duración de 3,15.

Mayores contribuidores

Instrumento financiero	%
ORANOF 4 ¾ 09/23/24	0,11%
AEGON 4.26 PERP	0,07%
NNGRNV 4 ½ 04/08/44	0,04%
CCK 2 ¾ 02/01/26	0,04%
CAMFER 5.7 03/05/30	0,03%

Mayores detractores

Instrumento financiero	%
CAJAMA 7 ¾ 06/07/27	-0,04%
TITIM 7 ¾ 01/24/33	-0,03%
TITIM 3 ½ 01/19/24	-0,02%
RBS Float 06/14/22	-0,02%
EURO-BUND FUTURE Mar19	-0,01%

Rentabilidad por Países

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	Retorno Total	CTR
	100%	1,13%	1,13%	1,11%	1,11%
España	26,66%	0,76%	0,22%	0,76%	0,22%
Italia	17,67%	1,44%	0,17%	1,44%	0,17%
Cash	8,66%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
EEUU	6,50%	0,90%	0,06%	0,73%	0,05%
Portugal	5,91%	1,46%	0,09%	1,48%	0,09%
Reino Unido	5,02%	0,92%	0,05%	0,97%	0,05%
Francia	4,51%	3,48%	0,16%	3,45%	0,16%
Holanda	4,19%	3,45%	0,14%	3,44%	0,14%
México	3,99%	1,59%	0,06%	1,49%	0,06%
Islandia	2,23%	-1,35%	-0,03%	-1,35%	-0,03%
Luxemburgo	2,12%	0,58%	0,01%	0,58%	0,01%
Austria	1,60%	0,10%	0,00%	0,10%	0,00%
Turquía	1,50%	3,02%	0,04%	2,64%	0,04%
Macedonia	1,50%	1,91%	0,03%	1,91%	0,03%
Bulgaria	1,18%	0,26%	0,00%	0,26%	0,00%
SNAT	0,98%	2,12%	0,02%	1,67%	0,02%
Brasil	0,97%	2,73%	0,03%	2,38%	0,03%
Irlanda	0,81%	1,96%	0,02%	1,96%	0,02%
República Checa	0,78%	2,81%	0,02%	2,81%	0,02%
Rusia	0,50%	1,49%	0,02%	1,49%	0,02%
Suecia	0,38%	1,15%	0,00%	1,07%	0,00%
Bermudas	0,27%	-0,61%	0,00%	-0,61%	0,00%
Singapur	0,23%	8,36%	0,02%	7,96%	0,02%
Indonesia	0,15%	2,47%	0,00%	2,09%	0,00%
Dinamarca	0,12%	1,49%	0,00%	1,49%	0,00%
Alemania	-2,03%	-0,09%	0,00%	-0,09%	0,00%

Rentabilidad por Sectores

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	100%	1,13%	1,13%	-0,02%	1,11%	1,11%
Financiero	41,21%	1,30%	0,47%	-	1,38%	0,47%
Gobierno	9,88%	1,15%	0,11%	-0,01%	1,06%	0,10%
Cash	9,36%	0,00%	-	0,01%	0,10%	0,01%
Utilities	7,59%	2,30%	0,17%	-	2,30%	0,17%
Industrial	7,44%	1,72%	0,12%	-	1,71%	0,12%
Consumo Cíclico	7,21%	0,83%	0,06%	-	0,80%	0,06%
Consumo no Cíclico	6,60%	1,46%	0,10%	-	1,44%	0,10%
Comunicaciones	5,85%	0,40%	0,02%	-	0,29%	0,01%
Materias Primas	2,79%	1,66%	0,05%	-	1,60%	0,04%
Energía	1,93%	2,36%	0,05%	-	2,26%	0,05%
Tecnología	0,14%	0,52%	-	-	0,52%	0,00%
Futuros	-3,62%	0,68%	-0,02%	-	0,68%	-0,02%