

TREA CAJAMAR RENTA FIJA FI

RENDA FIJA INTERNACIONAL

31 de Marzo 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.

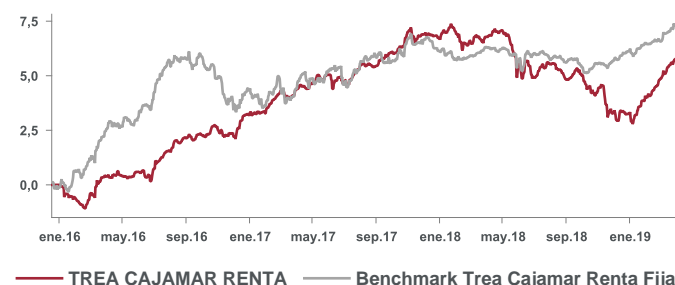
Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2019	0,81	0,70	0,91	--	--	--	--	--	--	--	--	--	2,43
Índice	0,38	0,05	0,69	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1,12
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



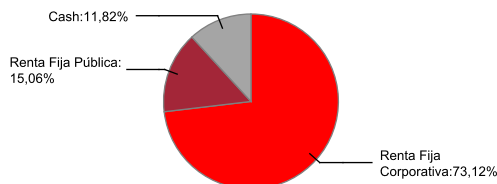
Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,91	0,69
Rentabilidad últimos 3 meses	2,43	1,12
Rentabilidad del año	2,43	1,12
Rentabilidad desde creación	5,62	7,20
Rentabilidad anualizada	1,71	2,20
Volatilidad anualizada	1,83	1,24
Ratio de Sharpe	-0,44	0,88
Ratio de información	-1,46	--
Duración	2,87 años	
Tir	2,19%	
Rating	BBB	

Mayores pesos

	11,11% del fondo
CAIXAB 1 1/2 05/23	3,35%
ACSSCE 1 7/8 04/20/26	2,08%
CAJAMA 7 3/4 06/27	2,04%
T 2 3/4 05/31/23	1,90%
CABKSM 1 1/8 01/12/23	1,74%

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

Cash	11,82%
Financiero	41,03%
Gobierno	10,75%
Consumo Ciclico	8,39%
Utilities	7,96%
Industrial	6,44%
Consumo No Ciclico	5,40%
Comunicaciones	3,99%
Recursos Basicos	3,24%

Distribución geográfica

Cash	11,82%
España	27,31%
Italia	12,31%
Estados Unidos	5,78%
Otros	42,78%

Distribución por divisas

EUR	91,67%
USD	7,31%
GBP	0,00%
Otros	1,01%

Distribución vencimientos

Cash	11,82%
<1 year	11,82%
1-3 years	11,82%
3-5 years	11,82%
5-7 years	11,82%
>7 years	11,82%

Distribución rating

Cash	11,82%
CE	11,82%
A+	11,82%
AAA	11,82%
BBB	11,82%
B+	11,82%
B	11,82%

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
		1,25%
		Comisión Custodia
		0,10%
		Valor liquidativo
		10,55 EUR
		Patrimonio
		835.230.193,28 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 último mes del trimestre se han ido confirmando todas las expectativas de actuaciones por parte de los bancos centrales. BCE ha confirmado los nuevos créditos al sistema financiero (TLTRO III), el Banco de Japón manteniendo compras hasta alcanzar el objetivo del 2% de inflación y el retraso de subida tipos hasta 2020 de la FED. El final de las políticas restrictivas por parte de bancos centrales y en especial de la FED, ha retrasado las subidas de tipos hasta 2020 en Europa y en EE.UU. bajadas de tipos para este año. Los bonos que mejor se han comportado han sido los de mayor duración (bonos 20 años EE.UU. +5,35%, Alemania +4,74%), reflejando las bajadas en las expectativas de inflación. Del lado de crédito los diferenciales en bonos de alto riesgo ("High yield") han repetido spread siendo los bonos de mayor calidad crediticia (investment grade) los que mejor se han comportado (High yield EUR -0,83%, Investment grade EUR +2,2%). En emergentes, los bonos de gobierno se han comportado mejor que los corporativos.

Comentario del fondo

La mayor parte de la rentabilidad mensual del fondo se explica por el buen comportamiento del sector financiero y de gobiernos. En el sector financiero, los bancos españoles italianos y de algún país emergente fueron los que más aportaron. La rentabilidad de gobiernos estuvo liderada por los países emergentes. Otros sectores que también aportaron buenas rentabilidades fueron el de utilities y consumo cíclico. Todos los sectores sumaron rentabilidad, excepto las coberturas de euro dólar.

Adquirimos deuda pública de países emergentes europeos a corto plazo y la reducimos a medio plazo. Vendimos bonos de larga duración de regiones italianas. En crédito compramos bonos del sector energético e industrial. Incrementamos nuestra posición en High Yield mediante la compra de el Corte Inglés. Vendimos bonos del sector farmacéutico y del sector del automóvil.

Mayores contribuidores

Instrumento financiero	%
CAJAMA 7 3/4 06/27	0,08%
FINDEP 8 07/19/24	0,05%
CAIXAB 1 1/2 05/23	0,05%
ACSSCE 1 7/8 04/20/26	0,04%
ORANOF 4 7/8 09/23/24	0,03%

Mayores detractores

Instrumento financiero	%
EUR/USD Future March 2019	-0,02%
AEGON 00 PERP	-0,01%
EURO FX CURR FUT Jun19	-0,01%
EURO-BUND FUTURE Jun19	-0,01%
EURO-BOBL FUTURE Jun19	-0,01%

Rentabilidad por Países

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	98,53%	0,89%	0,89%	0,12%	0,12%	1,02%	1,02%
España	27,88%	1,44%	0,40%	0,01%	0,00%	1,45%	0,41%
Italia	14,82%	1,20%	0,18%	0,00%	-	1,20%	0,18%
Holanda	6,14%	-0,23%	-0,01%	0,00%	-	-0,23%	-0,01%
Portugal	4,63%	0,89%	0,04%	0,00%	-	0,89%	0,04%
Estados Unidos	4,20%	1,13%	0,05%	0,76%	0,03%	1,89%	0,08%
Gran Bretaña	3,36%	0,93%	0,03%	0,00%	-	0,93%	0,03%
Luxemburgo	3,26%	1,28%	0,04%	0,23%	0,01%	1,51%	0,05%
Francia	3,08%	1,22%	0,04%	0,12%	0,00%	1,34%	0,04%
México	2,38%	3,09%	0,07%	0,42%	0,01%	3,51%	0,08%
Islandia	2,32%	1,51%	0,03%	0,00%	-	1,51%	0,03%
Irlanda	2,12%	1,60%	0,03%	0,00%	-	1,60%	0,03%
Turquía	1,99%	-0,55%	-0,01%	1,27%	0,03%	0,72%	0,01%
Dinamarca	1,67%	0,51%	0,01%	0,00%	-	0,51%	0,01%
Austria	1,25%	0,01%	0,00%	0,00%	-	0,01%	0,00%
Bulgaria	1,21%	0,41%	0,01%	0,00%	-	0,41%	0,01%
Macedonia	0,92%	0,80%	0,01%	0,00%	-	0,80%	0,01%
Egipto	0,74%	1,30%	0,01%	1,38%	0,01%	2,68%	0,02%
Finlandia	0,45%	0,38%	0,00%	0,00%	-	0,38%	0,00%
Alemania	0,36%	1,20%	0,00%	0,00%	-	1,20%	0,00%
Guernsey	0,24%	0,00%	0,00%	0,00%	-	0,00%	0,00%
Islas Caimán	0,24%	0,35%	0,00%	1,38%	0,00%	1,73%	0,00%
República Checa	0,21%	1,92%	0,00%	0,00%	-	1,92%	0,00%
Singapur	0,15%	0,11%	0,00%	1,38%	0,00%	1,49%	0,00%
Supranacional	0,11%	0,71%	0,00%	1,38%	0,00%	2,10%	0,00%
Suecia	0,07%	0,81%	0,00%	1,38%	0,00%	2,19%	0,00%
Cash	14,20%	0,00%	-	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%
Futuros y Opciones	0,55%	-8,29%	-0,05%	4,19%	0,02%	-4,10%	-0,02%

Rentabilidad por Sectores

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	98,53%	0,89%	0,89%	0,12%	0,12%	1,02%	1,02%
Financiero	40,72%	1,17%	0,48%	0,03%	0,01%	1,20%	0,49%
Gobierno	9,90%	1,17%	0,12%	0,47%	0,05%	1,64%	0,16%
Consumo Cíclico	7,71%	0,96%	0,07%	0,17%	0,01%	1,13%	0,09%
Utilities	7,13%	1,55%	0,11%	0,00%	-	1,55%	0,11%
Industrial	5,72%	1,26%	0,07%	0,03%	0,00%	1,29%	0,07%
Consumo No Cíclico	5,71%	0,79%	0,05%	0,05%	0,00%	0,84%	0,05%
Comunicaciones	3,99%	0,57%	0,02%	0,32%	0,01%	0,89%	0,04%
Recursos Basicos	2,17%	0,92%	0,02%	0,15%	0,00%	1,07%	0,02%
Futuros y Opciones	0,55%	-8,29%	-0,05%	4,19%	0,02%	-4,10%	-0,02%
Energía	0,41%	1,41%	0,01%	0,84%	0,00%	2,26%	0,01%
Divisas	0,25%	-1,38%	-0,00%	1,38%	0,00%	0,00%	0,00%
Tecnología	0,07%	0,82%	0,00%	0,00%	-	0,82%	0,00%
Cash	14,20%	0,00%	-	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%