

TREA CAJAMAR RENTA FIJA FI

RENDA FIJA INTERNACIONAL

31 de Agosto 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.

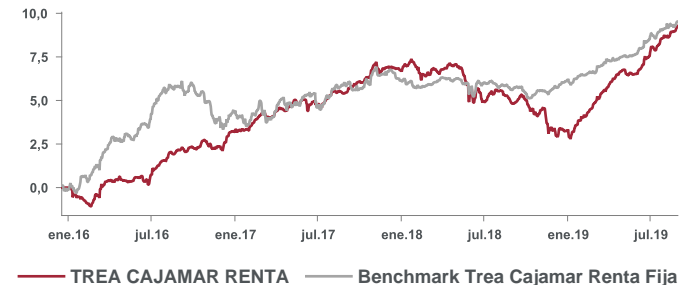
Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2019	0,81	0,70	0,91	0,89	-0,17	0,94	1,10	0,53	--	--	--	--	5,84
Índice	0,38	0,05	0,69	0,16	0,16	0,76	0,61	0,35	--	--	--	--	3,20
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	-0,24

Escala de riesgo



Gráfico del fondo



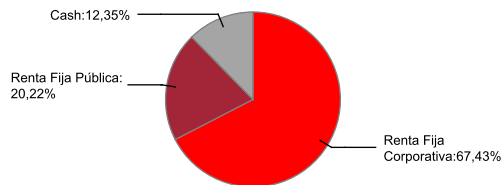
Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,53	0,35
Rentabilidad últimos 3 meses	2,58	1,73
Rentabilidad del año	5,84	3,20
Rentabilidad desde creación	9,13	9,40
Rentabilidad anualizada	2,47	2,54
Volatilidad anualizada	1,43	1,05
Ratio de Sharpe	3,08	3,68
Ratio de información	0,45	--
Duración	3,08 años	
Tir	1,53%	
Rating	BBB	

Mayores pesos

	12,62% del fondo
T 2 3/8 05/15/29	3,92%
CABKSM 1 1/8 01/12/23	2,66%
CRTING 3,875% 19/01/22	2,11%
ACSSCE 1 7/8 04/20/26	2,04%
CAIXAB 1 1/2 05/23	1,89%

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

Cash	12,35%
Financiero	42,46%
Gobierno	17,17%
Consumo Ciclico	6,55%
Industrial	6,09%
Utilities	5,31%
Consumo No Ciclico	3,45%
Comunicaciones	3,02%
Recursos Basicos	2,88%

Distribución por divisas

EUR	90,66%
USD	8,58%

Distribución geográfica

Cash	12,35%
España	27,48%
Italia	14,53%
Estados Unidos	9,08%
Otros	36,56%

Distribución rating

Cash	12,35%
AAA	5,27%
A-	5,04%
BBB+	13,22%
BBB	25,47%
BBB-	16,30%
BB+	7,82%
BB	4,56%

Distribución vencimientos

Cash	12,35%
<1 año	10,32%
Entre 1 y 3 años	34,10%
Entre 3 y 5 años	24,14%
Entre 5 y 7 años	10,56%
Entre 7 y 10 años	8,10%

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
		Comisión Gestión
		Comisión Custodia
		Valor liquidativo
		Patrimonio

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

La situación económica global ha seguido debilitándose lastrada, entre otros factores, por la evolución negativa del comercio internacional. Las economías más abiertas de Europa y del este de Asia han sido las más afectadas, y sus efectos adversos se están extendiendo a otras economías a través de la debilidad en la producción industrial.

En los países emergentes, la sorpresa se ha producido en Argentina, dónde todas las esperanzas de los planes de ajuste iniciados hace unos años por la nueva administración se han desvanecido en pocas semanas, lo que probablemente lleve a un nuevo impago de la deuda. En Asia, la debilidad de la macro en China (que está cambiando de un modelo basado en demanda interna frente al de exportaciones) se ha visto reflejada en las contracciones del comercio en la zona. Esta situación se ha traducido en una depreciación del 3,96% de las divisas emergentes (8% en Latinoamérica).

A nivel global, los riesgos para el crecimiento en los próximos meses siguen apuntando claramente a la baja (tensiones proteccionistas, brexit e incertidumbre política). Este escenario debería estar ya reflejado en los precios y es por eso que el mensaje de los bancos centrales en las próximas semanas (planes de nuevos estímulos) es imprescindible para poder esperar una mejora en el comportamiento de los activos de riesgo.

Comentario del fondo

La rentabilidad positiva del fondo se explica principalmente por el buen comportamiento del sector financiero italiano y español. El otro principal contribuidor fue el sector de gobiernos debido al buen comportamiento de la deuda pública española y de los países emergentes, y el treasury americano. Todos los sectores aportaron rentabilidad positiva a la cartera.

En cuanto a la operativa mensual incrementamos la exposición al sector financiero (bancos y aseguradoras), a países emergentes tanto en gobiernos (Rumania) como en corporativos (Puma). Hemos aprovechado el buen comportamiento de algunos bonos para seguir deshaciendo la posición (Indra, Prosegur, Danske Bank).

Mayores contribuidores

Instrumento financiero	%
T 2 3/8 05/15/29	0,18%
ACSSCE 1 7/8 04/20/26	0,03%
ATRADI 5,25% 09/44	0,02%
ASSGEN 10 1/8 07/10/42	0,01%
CAIXAB 1 1/2 05/23	0,01%

Mayores detractores

Instrumento financiero	%
EURO FX CURR FUT Sep19	-0,04%
AEGON 00 PERP	-0,01%
FINDEP 8 07/19/24	-0,01%

Rentabilidad por Países

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
España	103,17%	0,56%	0,56%	0,11%	0,11%	0,67%	0,67%
Italia	28,70%	0,45%	0,13%	0,00%	0,00%	0,45%	0,13%
Estados Unidos	15,59%	0,79%	0,12%	0,00%	0,00%	0,79%	0,12%
Holanda	7,07%	2,82%	0,20%	0,57%	0,04%	3,39%	0,24%
Islandia	5,99%	-0,27%	-0,02%	0,00%	-	-0,27%	-0,02%
Portugal	3,55%	0,46%	0,02%	0,00%	-	0,46%	0,02%
Francia	2,96%	0,64%	0,02%	0,00%	-	0,64%	0,02%
Rumanía	2,53%	0,59%	0,02%	0,07%	0,00%	0,66%	0,02%
Macedonia	2,14%	0,48%	0,01%	0,00%	-	0,48%	0,01%
Luxemburgo	2,10%	0,13%	0,00%	0,15%	0,00%	0,27%	0,01%
Finlandia	2,08%	0,81%	0,02%	0,12%	0,00%	0,92%	0,02%
Gran Bretaña	2,07%	0,24%	0,01%	0,03%	0,00%	0,27%	0,01%
Irlanda	1,49%	0,41%	0,01%	0,00%	-	0,41%	0,01%
Rumanía	1,49%	1,86%	0,03%	0,05%	0,00%	1,91%	0,03%
México	1,48%	-0,04%	-0,00%	0,29%	0,00%	0,25%	0,00%
Turquía	1,16%	0,24%	0,00%	0,72%	0,01%	0,96%	0,01%
Austria	1,14%	0,19%	0,00%	0,00%	-	0,19%	0,00%
Hungría	1,04%	0,60%	0,01%	0,72%	0,01%	1,32%	0,01%
Bulgaria	1,02%	0,69%	0,01%	0,00%	-	0,69%	0,01%
Suecia	0,64%	0,65%	0,00%	0,07%	0,00%	0,72%	0,00%
Egipto	0,57%	1,09%	0,01%	0,72%	0,00%	1,81%	0,01%
Brasil	0,52%	0,56%	0,00%	0,47%	0,00%	1,03%	0,01%
Islas Caimán	0,30%	-0,44%	-0,00%	0,72%	0,00%	0,28%	0,00%
Singapur	0,24%	0,10%	0,00%	0,72%	0,00%	0,82%	0,00%
Croacia	0,23%	0,42%	0,00%	0,33%	0,00%	0,75%	0,00%
Guernsey	0,22%	0,05%	0,00%	0,00%	-	0,05%	0,00%
Marruecos	0,20%	1,44%	0,00%	0,72%	0,00%	2,16%	0,00%
India	0,14%	0,38%	0,00%	0,72%	0,00%	1,10%	0,00%
Alemania	0,11%	-0,22%	-0,00%	0,00%	-	-0,22%	0,00%
Supranacional	0,10%	0,48%	0,00%	0,72%	0,00%	1,19%	0,00%
	0,00%	0,76%	0,00%	0,00%	-	0,76%	0,00%

Rentabilidad por Sectores

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
Financiero	41,15%	0,35%	0,14%	0,02%	0,01%	0,37%	0,15%
Gobierno	17,12%	1,76%	0,30%	0,30%	0,05%	2,06%	0,35%
Consumo Cíclico	6,58%	0,32%	0,02%	0,11%	0,01%	0,43%	0,03%
Industrial	6,13%	0,63%	0,04%	0,02%	0,00%	0,65%	0,04%
Utilities	5,29%	0,50%	0,03%	0,00%	-	0,50%	0,03%
Futuros y Opciones	3,87%	-0,73%	-0,03%	0,64%	0,02%	-0,10%	0,00%
Consumo No Cíclico	3,59%	0,65%	0,02%	0,05%	0,00%	0,70%	0,02%
Recursos Basicos	3,10%	0,50%	0,02%	0,30%	0,01%	0,81%	0,03%
Comunicaciones	2,81%	0,62%	0,02%	0,08%	0,00%	0,70%	0,02%
Divisas	0,35%	-0,31%	-0,00%	0,31%	0,00%	0,00%	0,00%
Energía	0,29%	-1,15%	-0,00%	0,72%	0,00%	-0,43%	0,00%
Tecnología	0,25%	1,12%	0,00%	0,00%	-	1,12%	0,00%
Diversificado	0,23%	0,25%	0,00%	0,72%	0,00%	0,97%	0,00%
Inversiones Inmobiliarias	0,05%	0,22%	0,00%	0,00%	-	0,22%	0,00%
Cash	12,36%	0,00%	-	0,02%	0,00%	0,02%	0,00%