

TREA CAJAMAR CRECIMIENTO FI

RENTA VARIABLE MIXTA EURO

31 de Octubre de 2019



Objetivo de inversión

Trea Cajamar Crecimiento es un fondo de renta variable mixta europea gestionado para batir de manera consistente al índice formado por 50% Renta Variable Europea y 50% Renta Fija Europea. La exposición a renta variable se sitúa entre 30-75%, estando habitualmente por debajo del 50%

Gestor

Ascensión Gómez empezó su carrera en Mercbanc en el departamento de M&A, más tarde en la Gestión de Activos. Desde 2010 es la responsable de Renta Fija en TREA y previamente desde el 2000 en Ges Fibanc. Licenciada en Administración y Dirección de empresas por la Universidad Comercial de Deusto y MBA en el IESE. 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 SGIIC. Xavier Brun ha sido incluido este año en la encuesta Extell que reconoce a los mejores profesionales de la industria de gestión europea. Alfonso de Gregorio se incorpora a TREA AM a finales de Noviembre 2017 desde Gesconsult donde ha estado los últimos 14 años. Desde 2004 fue Director de Gestión, puesto en el que ha recibido en varias ocasiones premios en reconocimiento al éxito de su gestión.

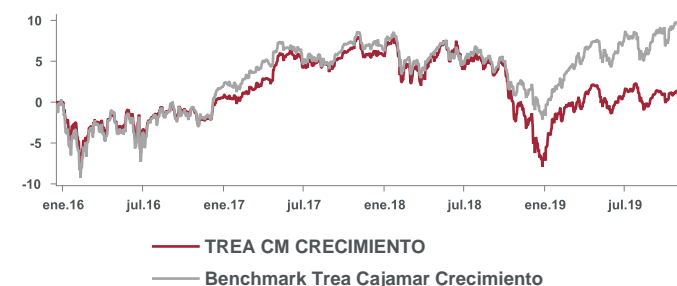
Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2019	5,28	0,76	0,50	2,13	-3,33	2,09	1,02	-1,25	0,65	-0,09	--	--	7,79
Índice	3,05	2,10	1,18	2,09	-3,03	2,91	0,32	-0,39	1,74	0,31	--	--	10,61
Fondo 2018	0,97	-2,23	-1,06	2,16	-0,59	-0,39	1,20	-0,98	-0,16	-4,77	-1,67	-4,22	-11,35
Índice	0,97	-2,10	-0,94	2,22	-1,35	-0,09	1,65	-1,65	0,06	-2,88	-0,40	-2,53	-6,95
Fondo 2017	-0,74	1,43	1,65	1,59	1,29	-1,54	0,48	-0,37	1,54	1,84	-1,85	-0,17	5,17
Índice	-0,71	1,80	1,94	1,01	0,30	-1,65	0,22	-0,25	2,13	1,37	-1,31	-0,47	4,36
Fondo 2016	-2,50	-1,50	1,45	0,18	1,21	-2,49	2,31	0,32	0,14	-0,44	-0,34	2,34	0,52
Índice	-3,10	-1,18	1,37	0,68	0,89	-2,54	2,70	0,50	-0,19	-0,11	-0,19	3,60	2,26
Fondo 2015	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,14	0,14
Índice	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,27	0,27

Escala de riesgo



Gráfico del fondo



Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-0,09	0,31
Rentabilidad últimos 3 meses	-0,70	1,66
Rentabilidad del año	7,79	10,61
Rentabilidad desde creación	1,17	10,14
Rentabilidad anualizada	0,30	2,62
Volatilidad anualizada	7,02	6,63
Ratio de Sharpe	0,24	1,14
Ratio de información	-1,91	--
Duración	2,68 años	
Tir	1,79%	
Rating	BBB	

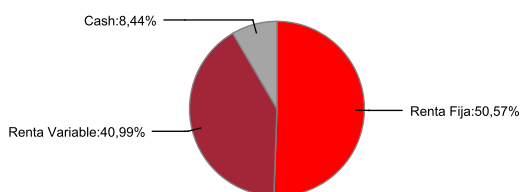
Mayores pesos Cartera Renta Fija

	4,99% del fondo
T 2 3/8 05/15/29	2,02%
CAJAMA 9 11/03/26	1,59%
CAIXAB 1 1/2 05/23	1,38%

Mayores pesos Cartera Renta Variable

	4,12% del fondo
Grifols A	1,47%
Atos	1,37%
Actividades Cons y Serv (ACS)	1,28%

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

Cash	8,44%
Financiero	28,99%
Industrial	12,49%
Consumo No Cíclico	10,34%
Gobierno	8,37%
Consumo Cíclico	8,29%
Comunicaciones	6,55%
Utilities	5,71%
Recursos Basicos	3,61%

Distribución cartera RF

Corporativa	85,84%
Gobierno	14,16%
--	--
Investment Grade	79,88%
High Yield	16,14%
NR	3,98%

Distribución geográfica

Cash	8,44%
España	36,56%
Italia	7,20%
Francia	6,51%
Otros	41,29%

Distribución por divisas

EUR	85,63%
USD	9,54%
CHF	1,79%

Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0109226037	Gestora	TREA ASSET MANAG.	Comisión Gestión	1,60%
Bloomberg	CAMMODE SM Equity	Depositaria	CECABANK	Comisión Custodia	0,10%
Fecha de creación	28/11/2015	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	1.272,20 EUR
Nombre del gestor	A.Gómez, X.Brun, A. de Gregorio			Patrimonio	152.125.905,10 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

La posibilidad de un acuerdo comercial inminente entre EE.UU. y China explica el buen comportamiento de los activos de riesgo durante el mes. El Brexit ha evolucionado durante el mes a una situación en la que un acuerdo parece la opción más probable una vez las elecciones convocadas para Diciembre otorguen unas mayorías suficientes para que se pueda ejecutar la decisión del referéndum de 2016. La renta variable en EE.UU. ha sido el mejor recuperando terreno frente a la renta variable de la Eurozona. A nivel sectorial los más expuestos a comercio internacional y a una mejora del comercio mundial han sido los que mejor se han comportado (autos, materiales básicos), las financieras han reflejado en los precios la mejora del Brexit y las subidas en las tires de los bonos soberanos. En el lado negativo petróleo, eléctricas y alimentación. La publicación de los primeros resultados en la Eurozona están mostrando una debilidad mayor de la prevista en las empresas expuestas a emergentes y las sorpresas positivas vienen de las que tienen más exposición a EE.UU.. Por países España ha sido el que peor se ha comportado mientras Alemania más expuesto a autos, el que ha liderado las subidas. Las pequeñas compañías saldaron el mes con subidas reflejando un cierto optimismo por una recuperación de la macro a nivel global que compense los mediocres resultados.

Comentario del fondo

La rentabilidad ligeramente negativa durante el mes se vio lastrada por el mal comportamiento de la renta fija, especialmente la deuda americana a largo plazo (10 años). La cartera de renta variable aportó rentabilidades positivas, principalmente por el buen comportamiento de los valores del sector industrial, tecnológico y financiero. Por el lado negativo, las compañías de alimentación restaron durante el mes.

En renta variable europea eliminamos la posición de Worldline y Norsk Hydro. Redujimos las posiciones de BW LPG, ASML y Danone. Compramos la compañía de fletes Euronav. En España incrementamos el peso en Logista, Bankinter, Catalana Occidente y FCC. Rebajamos la posición en Mas Móvil después del buen comportamiento de la cotización durante el mes. En renta fija fuimos al primario de NEPI, una empresa de Real Estate de Rumania y al de Afrexipharma una entidad supranacional africana, incrementando así ligeramente nuestra exposición a países emergentes. Hemos reducido la posición en Ford a corto plazo y en deuda italiana y española. Incrementamos la exposición a deuda pública americana.

Rentabilidad por Sectores

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
Renta Fija	104,62%	0,19%	0,19%	-0,01%	-0,01%	0,18%	0,18%
Financiero	26,30%	0,26%	0,07%	0,00%	0,00%	0,26%	0,07%
Gobierno	9,02%	-0,01%	-0,00%	0,00%	-0,00%	-0,01%	0,00%
Industrial	3,91%	0,04%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%	0,00%
Consumo Cíclico	3,89%	0,10%	0,00%	0,00%	0,00%	0,10%	0,00%
Utilities	3,67%	-0,16%	-0,01%	0,00%	-0,00%	-0,16%	-0,01%
Consumo No Cíclico	2,31%	0,15%	0,00%	0,00%	0,00%	0,16%	0,00%
Comunicaciones	1,70%	0,08%	0,00%	0,00%	-0,00%	0,08%	0,00%
Recursos Basicos	1,22%	0,61%	0,01%	0,00%	0,00%	0,61%	0,01%
Energía	0,65%	0,63%	0,00%	0,01%	0,00%	0,63%	0,00%
Tecnología	0,14%	1,20%	0,00%	0,00%	0,00%	1,20%	0,00%
Renta Variable	41,32%	0,50%	0,21%	-0,02%	-0,01%	0,48%	0,20%
Industrial	8,34%	1,67%	0,14%	-0,03%	-0,00%	1,64%	0,14%
Consumo No Cíclico	7,78%	-0,19%	-0,01%	-0,09%	-0,01%	-0,28%	-0,02%
Comunicaciones	4,83%	-1,71%	-0,08%	0,06%	0,00%	-1,64%	-0,08%
Consumo Cíclico	4,71%	-1,07%	-0,05%	0,43%	0,02%	-0,64%	-0,03%
Financiero	3,49%	2,99%	0,10%	0,00%	-	2,99%	0,10%
Recursos Basicos	3,16%	-1,02%	-0,03%	-0,31%	-0,01%	-1,33%	-0,04%
Tecnología	2,85%	6,42%	0,18%	0,00%	-	6,42%	0,18%
Utilities	2,84%	0,30%	0,01%	0,00%	-	0,30%	0,01%
Energía	2,57%	-1,28%	-0,03%	-0,49%	-0,01%	-1,78%	-0,05%
Inversiones Inmobiliaria	0,75%	-2,15%	-0,02%	0,00%	-	-2,15%	-0,02%
Cash	9,41%	-	-	0,00%	-	0,00%	0,00%
Futuros y Opciones	1,07%	-9,48%	-0,10%	0,00%	-	-9,48%	-0,10%

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
Trelleborg AB	0,12%
Grifols A	0,09%
Atos	0,08%
Dixons Carphone PLC	0,08%
Prismian Spa	0,06%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
Nokia OYJ	-0,19%
Anheuser-Busch Inbev	-0,13%
Philips Electronics (Koninklijke)	-0,09%
Danone	-0,07%
EURO/GBP Future Dec19	-0,07%