

# TREA CAJAMAR RENTA FIJA FI

## RENTA FIJA INTERNACIONAL

31 de Octubre 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.

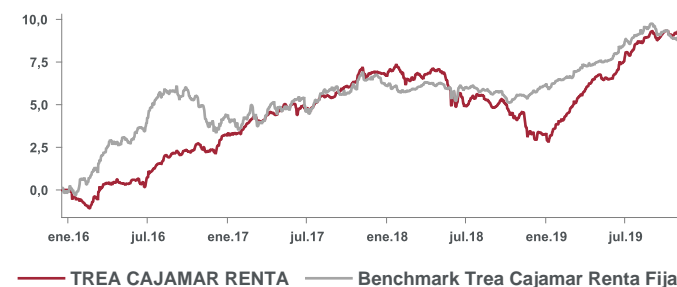
### Rendimientos mensuales y anuales (%)

	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	-0,17	0,94	1,10	0,53	0,02	-0,02	--	--	5,84
<b>Índice</b>	0,38	0,05	0,69	0,16	0,16	0,76	0,61	0,54	-0,38	-0,37	--	--	2,63
<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	-0,24

### Escala de riesgo



### Gráfico del fondo



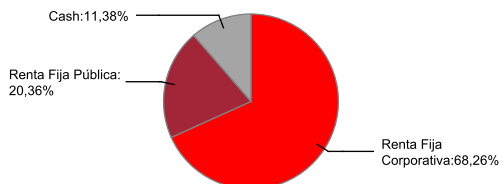
### Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-0,02	-0,37
Rentabilidad últimos 3 meses	0,52	-0,21
Rentabilidad del año	5,84	2,63
Rentabilidad desde creación	9,13	8,79
Rentabilidad anualizada	2,36	2,27
Volatilidad anualizada	1,37	1,11
Ratio de Sharpe	3,60	3,02
Ratio de información	1,51	--
Duración	3,28 años	
Tir	1,72%	
Rating	BBB	

### Mayores pesos

	13,64% del fondo
T 2 3/8 05/15/29	5,11%
CABKSM 1 1/8 01/12/23	2,80%
CRTING 3,875% 19/01/22	2,13%
ACSSCE 1 7/8 04/20/26	1,96%
CAJAMA 7 3/4 06/27	1,64%

### Riesgo por exposición



### Distribución por sectores

Cash	11,38%
Financiero	42,01%
Gobierno	17,28%
Consumo Ciclico	6,90%
Industrial	6,01%
Utilities	5,47%
Consumo No Ciclico	4,14%
Comunicaciones	3,04%
Recursos Basicos	2,94%

### Distribución por divisas

EUR	89,76%
USD	9,48%
Otros	0,75%

### Distribución geográfica

Cash	11,38%
España	27,30%
Italia	13,48%
Estados Unidos	11,04%
Otros	36,80%

### Distribución rating

Cash	11,38%
AAA	6,37%
A-	4,30%
BBB+	13,82%
BBB	23,92%
BBB-	16,40%
BB+	10,30%
BB	4,87%

### Distribución vencimientos

Cash	11,38%
<1 año	11,39%
Entre 1 y 2 años	12,32%
Entre 2 y 3 años	18,11%
Entre 3 y 5 años	23,37%
Entre 5 y 7 años	12,22%
>7 años	11,21%

### 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
		10,90 EUR
		Patrimonio
		979.481.863,15 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. Los bonos experimentaron repuntes de tipos en los plazos largos a nivel global, ante la reducción de las incertidumbres geopolíticas y actuaciones de los bancos centrales a nivel global de tratar de dar pendiente a las curvas. En la Eurozona repuntaron todos los plazos, pero especialmente los largos. Los bonos periféricos sufrieron menos que los "core", reduciéndose los diferenciales a niveles no vistos desde 2009, 66 pb. El crédito corporativo se comportó mejor que los bonos de gobierno cerrando los diferenciales en los mínimos del año en los segmentos de más calidad. Los bonos de financieras también estrecharon frente a los de gobierno llevando los diferenciales a mínimos del año. Este entorno de bajadas de tipos generalizadas (que históricamente viene a poner un suelo en el deterioro de las encuestas de actividad) y menor riesgo geopolítico, ha permitido a la renta fija emergente acabar el mes con subidas.

## Comentario del fondo

El mal comportamiento generalizado de la deuda pública lastró la rentabilidad del fondo, especialmente de la deuda pública americana, italiana y de algunos países emergentes. Otros sectores que restaron rentabilidad fueron el de materias primas, consumo cíclico y consumo no cíclico. Por el lado positivo destacar el sector financiero, banca española principalmente, y el sector industrial. Destacar también la rentabilidad aportada por las coberturas de divisa y de treasury americano.

En cuanto a la operativa mensual incrementamos la exposición a países emergentes mediante el primario de una entidad supranacional de África y el primario de NEPI, una empresa de Real Estate de Rumania. Redujimos la posición en Ford. Incrementamos el peso en subordinados financieros mediante Abanca y ABN. Compramos deuda pública americana a 10 años y redujimos la exposición a deuda pública italiana.

## Mayores contribuidores

Instrumento financiero	%
EUR/USD Future Dec19	0,10%
AEGON 00 PERP	0,05%
AEGON 4.26 03/21 PERP	0,05%
CAJAMA 7 3/4 06/27	0,02%
AXASA FLOAT PERP	0,02%

## Mayores detractores

Instrumento financiero	%
FINDEP 8 07/19/24	-0,01%
NORGAS 2.065 09/28/27	-0,01%
BTPS 4 3/4 09/01/21	-0,01%
SPGB 1.45 04/30/29	-0,01%

## Rentabilidad por Países

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
España	27,57%	0,21%	0,06%	0,00%	-	0,21%	0,06%
Italia	16,29%	0,06%	-0,00%	-0,05%	-0,01%	-0,08%	-0,01%
Estados Unidos	8,22%	0,02%	0,02%	-1,48%	-0,15%	-1,33%	-0,13%
Holanda	5,89%	2,18%	0,11%	0,00%	-	2,55%	0,11%
Islandia	3,67%	0,28%	0,01%	0,00%	-	0,28%	0,01%
Francia	3,08%	0,78%	0,02%	-0,18%	-0,01%	0,60%	0,02%
México	2,49%	-0,21%	-0,00%	-0,46%	-0,01%	-0,54%	-0,02%
Gran Bretaña	2,32%	0,23%	0,01%	-0,32%	-0,01%	-0,10%	0,00%
Portugal	2,20%	-0,06%	-0,00%	0,00%	-	-0,06%	0,00%
Luxemburgo	2,05%	0,29%	0,00%	-0,50%	-0,01%	-0,31%	-0,01%
Macedonia	1,60%	0,09%	0,00%	0,00%	-	0,09%	0,00%
Finlandia	1,57%	0,17%	0,00%	-0,47%	-0,01%	-0,30%	0,00%
Rumanía	1,49%	0,42%	0,01%	-0,14%	-0,00%	0,28%	0,00%
Irlanda	1,36%	0,28%	0,00%	0,00%	-	0,28%	0,00%
Turquía	1,10%	0,43%	0,01%	-2,31%	-0,03%	-1,88%	-0,03%
Austria	1,10%	0,54%	0,01%	0,00%	-	0,54%	0,01%
Bulgaria	0,98%	0,12%	0,00%	0,00%	-	0,12%	0,00%
Hungría	0,98%	0,29%	0,00%	-2,31%	-0,02%	-2,02%	-0,02%
Egipto	0,76%	0,64%	0,00%	-2,31%	-0,02%	-1,67%	-0,01%
Brasil	0,61%	1,86%	0,01%	-2,31%	-0,02%	-0,58%	0,00%
Suecia	0,32%	0,29%	0,00%	-0,23%	-0,00%	0,07%	0,00%
Indonesia	0,28%	0,00%	0,00%	-2,31%	-0,01%	-2,06%	-0,01%
Suiza	0,26%	0,00%	0,00%	0,00%	-	0,06%	0,00%
Marruecos	0,21%	0,96%	0,00%	-2,31%	-0,00%	-1,34%	0,00%
India	0,19%	0,33%	0,00%	-2,31%	-0,00%	-1,98%	0,00%
Alemania	0,17%	0,40%	0,00%	0,00%	-	0,40%	0,00%
Australia	0,16%	0,00%	-0,00%	0,00%	-	-0,43%	0,00%
Supranacional	0,10%	0,51%	0,00%	-2,31%	-0,00%	-1,80%	0,00%
Croacia	0,10%	0,36%	0,00%	-2,31%	-0,00%	-1,95%	0,00%
Eslovaquia	0,09%	-0,07%	-0,00%	0,00%	-	-0,07%	0,00%
Cash	12,79%	0,00%	-	-0,05%	-0,01%	-0,05%	-0,01%
Futuros y Opciones	6,40%	1,61%	0,10%	0,00%	-	1,61%	0,10%

## Rentabilidad por Sectores

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
Financiero	42,23%	0,58%	0,38%	-0,06%	-0,03%	0,52%	0,22%
Gobierno	16,95%	0,02%	0,00%	-1,10%	-0,19%	-1,09%	-0,18%
Consumo Cíclico	6,85%	0,10%	0,01%	-0,36%	-0,02%	-0,26%	-0,02%
Futuros y Opciones	6,40%	1,61%	0,10%	0,00%	-	1,61%	0,10%
Industrial	5,79%	0,05%	0,00%	-0,05%	-0,00%	-0,01%	0,00%
Utilities	5,08%	-0,12%	-0,01%	0,00%	-	-0,12%	-0,01%
Consumo No Cíclico	3,55%	-0,09%	-0,00%	-0,32%	-0,01%	-0,41%	-0,01%
Recursos Basicos	2,95%	0,43%	0,01%	-1,07%	-0,03%	-0,63%	-0,02%
Comunicaciones	2,85%	0,07%	0,00%	-0,45%	-0,01%	-0,38%	-0,01%
Energía	0,35%	1,84%	0,01%	-2,31%	-0,01%	-0,47%	0,00%
Diversificado	0,22%	0,29%	0,00%	-2,31%	-0,01%	-2,02%	0,00%
Divisas	0,22%	1,88%	0,00%	-1,88%	-0,00%	0,00%	0,00%
Tecnología	0,11%	1,20%	0,00%	0,00%	-	1,20%	0,00%
Inversiones Inmobiliarias	0,05%	0,18%	0,00%	0,00%	-	0,18%	0,00%
Cash	12,79%	0,00%	-	-0,05%	-0,01%	-0,05%	-0,01%