

### Objetivo de inversión

Trea Cajamar Valores un fondo de renta fija mixta internacional que realizará reembolsos semestrales obligatorios de participaciones por importe bruto equivalente al 1% semestral (2% anual). Será gestionado de forma activa pudiendo tener hasta un 45% en renta variable y Reits. El resto, un 55% será renta fija pública y privada. La gestión toma como referencia el comportamiento de los índices 30% MSCI World EUR + 30% Bloomberg Barclays EM USD Aggregate Total Return Index + 40% Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5Y.

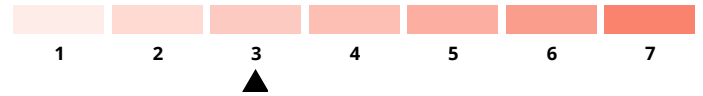
### Gestor

Ascensión Gómez empezó su carrera en Merchnbank 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.

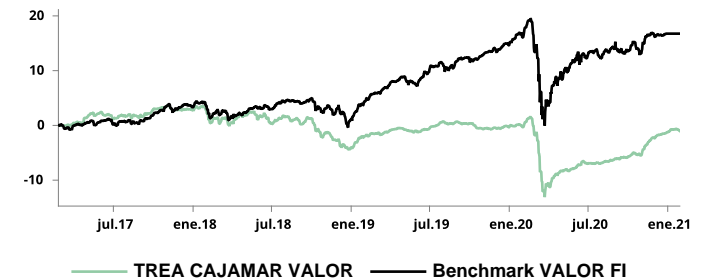
### Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
<b>Fondo 2021</b>	0,23	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,23
<b>Índice</b>	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>Fondo 2020</b>	0,04	-1,48	-8,81	2,41	0,48	0,90	0,15	0,72	0,37	0,39	3,46	1,01	-0,87
<b>Índice</b>	1,25	-2,29	-7,81	4,60	2,01	1,14	-0,46	1,35	-0,22	-0,41	3,11	0,11	1,86
<b>Fondo 2019</b>	2,22	0,26	0,65	0,45	-0,45	0,29	1,43	-0,06	-0,32	-0,95	0,19	0,08	3,83
<b>Índice</b>	3,19	1,39	1,51	1,38	-1,45	2,27	1,40	0,35	0,81	0,12	1,10	0,61	13,37
<b>Fondo 2018</b>	-0,03	-1,49	-0,70	1,27	-0,82	-0,53	1,25	-0,71	0,23	-2,59	-1,32	-1,34	-6,64
<b>Índice</b>	0,29	-0,99	-0,89	0,56	0,73	0,00	1,26	0,09	0,42	-1,78	0,27	-2,05	-2,14
<b>Fondo 2017</b>	--	-0,02	0,48	0,91	0,82	-1,03	0,35	0,17	1,09	0,63	-0,46	-0,16	2,80
<b>Índice</b>	--	-0,17	0,08	0,47	0,04	-0,30	0,38	0,26	0,99	1,56	-0,20	0,13	3,28

### Escala de riesgo



### Gráfico del fondo



### Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,30	--
Rentabilidad últimos 3 meses	4,69	2,92
Rentabilidad del año	0,23	--
Rentabilidad desde creación	-1,00	16,71
Rentabilidad anualizada	-0,25	4,25
Volatilidad anualizada	6,23	10,62
Ratio de Sharpe	-0,15	0,00
Ratio de información	-0,14	--
Duración	3,18 años	
Tir	2,61%	
Rating	BBB	
Número de posiciones	181	

### Mayores pesos Cartera Renta Fija

	7,48% del fondo
T 2 3/8 05/15/29	3,34%
CAJAMA 7 3/4 06/27	2,29%
AQUASM 1.413 03/22	1,85%

### Mayores pesos Cartera Renta Variable

	1,79% del fondo
Prysmian Spa	0,63%
Antofagasta Plc	0,61%
Nestle	0,55%

### Distribución por sectores

Cash	8,90%
Financiero	26,52%
Gobierno	12,45%
Consumo No Ciclico	12,01%
Industrial	9,42%
Consumo Ciclico	8,34%
Utilities	6,99%
Comunicaciones	5,97%
Recursos Basicos	3,46%
Otros	1,81%

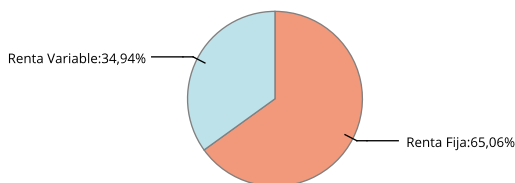
### Distribución geográfica

Cash	8,90%
España	20,42%
Italia	9,34%
Francia	8,74%
Otros	48,28%

### Distribución por divisas

EUR	72,81%
USD	23,33%
CHF	1,80%
GBP	0,74%
Otros	1,32%

### Riesgo por exposición



### Distribución cartera RF

Corporativa	83,73%
Gobierno	84,74%
--	--
Investment Grade	60,47%
High Yield	35,33%
NR	4,20%

### Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180552004	Gestora	TREA ASSET MANAG.	Comisión Gestión	1,50%
Bloomberg	--	Depositaria	CECABANK	Comisión Custodia	0,10%
Fecha de creación	18/01/2017	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	9,90 EUR
Nombre del gestor	A. Gómez, X. Brun, A. de Gregorio			Patrimonio	27.628.876,78 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

El mes de enero ha seguido la misma dinámica con la que acabamos 2020, nuevos estímulos en EE.UU., repuntes de inflación por el inicio de la recuperación global y con los bancos centrales con mensajes manteniendo estímulos hasta que la recuperación esté consolidada. Las primeras encuestas de actividad del año han apuntado a que la recuperación en el primer trimestre no es tan fuerte como se esperaba, fundamentalmente por la debilidad de la demanda interna (donde se van a centrar todos los estímulos a nivel global) que acusa los efectos de limitaciones al movimiento. La lectura del primer mes del año es que la recuperación va ganando impulso, pero las ayudas de gobiernos (subsidios) son indispensables para llegar a una velocidad de los datos macro que permita generación de empleo (verdadero indicador de recuperación). Los bancos centrales por su parte han dado el mensaje de no incrementar más las compras de activos salvo necesidad (repunte de los spreads de crédito, colapso en la concesión de créditos, etc.). Durante la primera parte del año esperamos que esta siga siendo la tónica y de no haber temas geopolíticos disruptivos, los riesgos están más del lado de una mejora quizás algo más lenta (vacunas, apertura de economías, etc.) que de un parón de la actividad.

## Comentario del fondo

La rentabilidad positiva durante el mes de enero se explica principalmente por el buen comportamiento de la cartera de renta fija. El sector de consumo cíclico fue el que mayor rentabilidad aportó seguido del sector financiero y del de telecomunicaciones. Todos los sectores aportaron rentabilidades positivas. La cartera de renta variable restó rentabilidad debido al mal comportamiento de las compañías de energías renovables, del sector del automóvil y de algunas compañías industriales como Prysmian. Las coberturas que mantenemos de los principales índices de renta variable, mediante futuros y opciones, fueron las mayores contribuidores de rentabilidad de la cartera.

Durante el mes de enero en la cartera de renta variable redujimos la exposición a algunas compañías de consumo no cíclico como L'oreal y Unilever y en el sector de automóviles como Valeo. Por el lado de las compras incrementamos nuestra exposición al sector bancario con las compras de Flatexdegiro y la compañía aseguradora Zurich. También incrementamos la exposición al sector tecnológico comprando SAP y Softwareone Holding. En renta fija redujimos ligeramente el riesgo de la cartera vendiendo algunos bonos de sectores más cíclicos después de su buen comportamiento y por el lado contrario comprando deuda pública del tesoro americano, bonos de Telefónica y de compañías de sectores más defensivos.

## Rentabilidad por Sectores

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
<b>Renta Fija</b>	<b>105,35%</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,20%</b>	<b>0,20%</b>	<b>0,37%</b>	<b>0,37%</b>
Financiero	26,37%	0,23%	0,06%	0,05%	0,01%	0,28%	0,07%
Gobierno	12,42%	-0,39%	-0,05%	0,41%	0,05%	0,03%	0,00%
Consumo No Cíclico	8,42%	0,34%	0,03%	0,31%	0,03%	0,65%	0,05%
Consumo Cíclico	7,16%	-0,02%	-0,00%	0,12%	0,01%	0,10%	0,01%
Utilities	6,93%	0,25%	0,02%	0,00%	-	0,25%	0,02%
Comunicaciones	5,37%	0,37%	0,02%	0,44%	0,02%	0,82%	0,04%
Industrial	4,91%	0,32%	0,02%	0,26%	0,01%	0,58%	0,03%
Energía	2,33%	1,78%	0,04%	0,34%	0,01%	2,13%	0,05%
Recursos Basicos	2,01%	-0,01%	-0,00%	0,41%	0,01%	0,41%	0,01%
Diversificado	0,63%	0,35%	0,00%	0,66%	0,00%	1,01%	0,01%
<b>Renta Variable</b>	<b>20,27%</b>	<b>-0,98%</b>	<b>-0,20%</b>	<b>0,06%</b>	<b>0,01%</b>	<b>-0,92%</b>	<b>-0,19%</b>
Industrial	4,77%	0,02%	0,00%	-0,03%	-0,00%	-0,01%	0,00%
Consumo No Cíclico	4,67%	-1,46%	-0,07%	0,06%	0,00%	-1,40%	-0,07%
Consumo Cíclico	2,29%	-3,62%	-0,08%	0,00%	-	-3,62%	-0,08%
Tecnología	2,21%	1,64%	0,04%	-0,01%	-0,00%	1,63%	0,04%
Recursos Basicos	1,75%	-0,04%	-0,00%	0,44%	0,01%	0,40%	0,01%
Financiero	1,57%	-2,53%	-0,04%	0,21%	0,00%	-2,32%	-0,04%
Utilities	1,10%	-0,60%	-0,01%	0,00%	-	-0,60%	-0,01%
Comunicaciones	0,89%	5,64%	0,05%	-0,08%	-0,00%	5,56%	0,05%
Energía	0,71%	-9,80%	-0,07%	0,00%	-	-9,80%	-0,07%
Inversiones Inmobiliari	0,32%	-5,37%	-0,02%	0,00%	-	-5,37%	-0,02%
Cash	7,29%	-	-	0,47%	0,03%	0,47%	0,03%
<b>Futuros y Opciones</b>	<b>1,24%</b>	<b>18,09%</b>	<b>0,22%</b>	<b>0,00%</b>	<b>-</b>	<b>18,09%</b>	<b>0,22%</b>

## Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
EURO STOXX 50 Mar21	0,16%
DAX INDEX FUTURE Mar21	0,11%
ASM International NV	0,09%
PUT EUROSTOXX50 06/21 P3500	0,05%
Flatexdegiro AG	0,05%

## Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
Greenergy Renovables	-0,06%
Prysmian Spa	-0,05%
FINDEP 8 07/19/24	-0,05%
MSCI World Index Mar21	-0,05%
EURO FX CURR FUT Mar21	-0,04%