

TREA CAJAMAR RENTA FIJA FI, Clase A

RENDA FIJA INTERNACIONAL

31 de Mayo de 2022

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 Barclays EuroAgg 3-5Y. 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 2022	-0,95	-2,20	-0,98	-1,82	-1,20	--	--	--	--	--	--	--	-6,96
Índice	-0,73	-1,19	-1,65	-1,57	-0,57	--	--	--	--	--	--	--	-5,59
Fondo 2021	0,05	-0,27	0,12	0,15	0,00	0,54	0,59	-0,03	-0,25	-0,65	-0,15	0,11	0,20
Índice	-0,08	-0,44	0,25	-0,14	-0,03	0,10	0,54	-0,21	-0,34	-0,80	0,64	-0,42	-0,95
Fondo 2020	1,05	-0,21	-5,77	1,24	0,59	1,49	0,76	0,48	0,38	0,17	1,57	0,28	1,82
Índice	0,64	-0,06	-2,29	0,77	0,23	0,62	0,48	-0,01	0,28	0,40	0,18	0,02	1,24
Fondo 2019	0,81	0,70	0,91	0,89	-0,17	0,94	1,10	0,53	0,02	-0,02	0,07	0,02	5,93
Índice	0,38	0,05	0,69	0,16	0,16	0,76	0,61	0,54	-0,38	-0,37	-0,25	-0,14	2,23
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	--	--	--	--	--	-0,38	0,61	0,13	0,61	0,81	-0,04	-0,16	1,60
Índice	--	--	--	--	--	-0,57	0,66	0,60	-0,27	0,97	-0,13	-0,35	0,90

Escala de riesgo

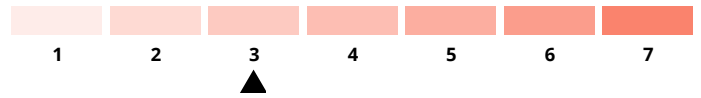
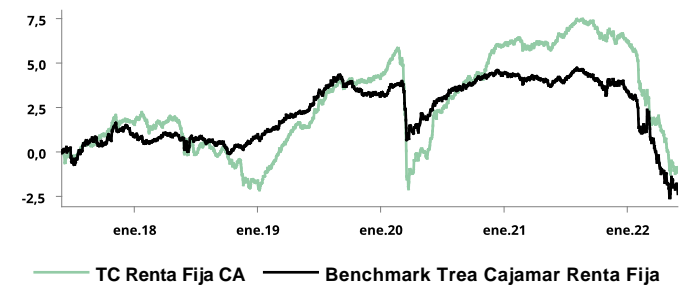


Gráfico del fondo



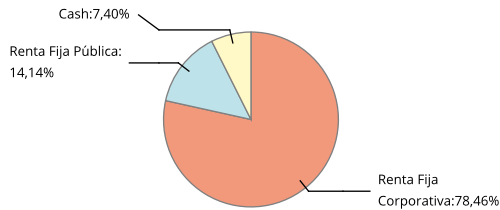
Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-1,20	-0,57
Rentabilidad últimos 3 meses	-3,95	-3,75
Rentabilidad del año	-6,96	-5,59
Rentabilidad desde creación	-1,16	-2,34
Rentabilidad anualizada	-0,23	-0,47
Volatilidad anualizada	2,18	0,03
Ratio de Sharpe	-3,06	--
Ratio de información	0,99	--
Duración	2,94 años	
Tir	4,02%	
Rating	BBB-	
Número de posiciones	325	

Mayores pesos

	7,69% del fondo
IGDIM 2 1/8 11/28/24	1,75%
CRTING 3 03/15/24 CALLED 10/06	1,64%
ULFP 2 1/8 PERP	1,55%
CAJAMA 5 1/4 11/27/31	1,41%
SPGB 0.1 04/30/31	1,34%

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

Cash	7,40%
Financiero	35,64%
Gobierno	14,23%
Comunicaciones	9,98%
Consumo Cíclico	8,94%
Consumo No Cíclico	7,07%
Industrial	6,41%
Utilities	4,87%
Energía	1,92%
Otros	3,55%

Distribución por divisas

EUR	94,81%
USD	5,17%
GBP	0,02%

Distribución geográfica

Cash	7,40%
España	26,79%
Italia	15,04%
Holanda	8,04%
Otros	42,74%

Distribución rating

Cash	7,40%
AAA	4,64%
AA	0,07%
A	6,04%
BBB	53,85%
BB	20,74%
B	6,23%
NR	1,03%

Distribución vencimientos

Cash	7,40%
<1 año	19,88%
Entre 1 y 2 años	13,25%
Entre 2 y 3 años	19,29%
Entre 3 y 5 años	22,53%
Entre 5 y 7 años	8,39%
>7 años	9,25%

Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180622005	Gestora	TREA ASSET MANAGEMEN	Comisión Gestión	1,25%
Bloomberg	TRECAJ SM Equity	Depositaria	CECABANK	Comisión Custodia	0,10%
Fecha Creación Fondo	05/10/2015	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	10,36 EUR
Nombre del gestor	--			Patrimonio Fondo	1.297.874.542,70 EUR

Comentario general de mercado

La incertidumbre macroeconómica no ha remitido durante el mes de mayo. Los datos adelantados empiezan a reflejar los efectos de los confinamientos en China en las economías asiáticas, manufacturas sin crecimiento respecto al mes anterior y exportaciones más débiles. Los servicios mantienen el ritmo de actividad y son el principal sostén de las tasas de crecimiento.

La inflación ha vuelto a sorprender al alza a nivel global, si bien en EE.UU. podría asumirse que ha tocado techo, con las comparativas más favorables en los próximos meses y con signos de ralentización en la economía (ventas de casas, nuevos órdenes industriales a la baja). En la Eurozona a las subidas en los precios de las materias primas (energía, alimentos) se ha sumado un aumento en los precios de los servicios, mostrando que estos repuntes se están extendiendo a toda la economía. En este entorno los mensajes del BCE han sido claros, endurecer la política monetaria en los próximos meses.

Comentario del fondo

A lo largo del mes de mayo los bonos que más rentabilidad restaron fueron los pertenecientes al sector financiero, especialmente los de la banca italiana. Otro de los activos que más rentabilidad detrajo fue la deuda pública, lastrada por el mal comportamiento registrado por la de países como Italia, España, Estados Unidos y algunos emergentes. Los bonos pertenecientes al sector de consumo también restaron rentabilidades significativas, destacando los referentes a compañías de alimentación de países emergentes, los relacionados con el turismo y con el sector del automóvil. Por el lado positivo hay que destacar el buen comportamiento alcanzado por los bonos de compañías del sector de servicios públicos y especialmente los de las compañías de Bulgaria, Bulgarian Energy.

En líneas generales durante el mes de mayo hemos aprovechado para reducir el riesgo en la cartera y disminuir la duración. En los mercados emergentes hemos vendido bonos de la brasileña B3 y del gobierno de Marruecos reduciendo el riesgo y la duración mediante la compra de bonos de mayor calidad de la empresa cárnica de Brasil, Marfrig Global Food. También hemos aprovechado para cambiar algunos nombres que ya se encontraban penalizados como los bonos de Faurecia y comprar algunos bonos de mayor calidad crediticia como los de la empresa de limpieza y desinfección de hoteles y restaurantes, Elis. Además, hemos comprado algo de deuda española a medio plazo.

Mayores contribuidores

Instrumento financiero	%
EURO FX CURR FUT Jun22	0,12%
BULENR 3 1/2 06/28/25	0,05%
BULENR 2.45 07/22/28	0,01%

Mayores detractores

Instrumento financiero	%
ORPPF 2 5/8 03/10/25	-0,07%
CPIPGR 4 7/8 PER	-0,06%
IGDIM 2 1/8 11/28/24	-0,04%
TNEMAK 2 1/4 07/20/28	-0,03%
WEPAHY 2 7/8 12/15/27	-0,03%

Rentabilidad por Países

	Peso	RTNL	CTRL	RT	CTR	Retorno	CTR
	Medio	(1)	(2)	Divisa	Divisa	Total	
	109,09%	-0,83%	-0,83%	-0,24%	-0,24%	-1,07%	-1,07%
España	28,92%	-0,85%	-0,23%	-0,03%	-0,01%	-0,81%	-0,23%
Italia	15,25%	-1,00%	-0,15%	-0,08%	-0,01%	-1,05%	-0,16%
Holanda	7,87%	-0,38%	-0,04%	-0,11%	-0,01%	-0,67%	-0,05%
Francia	7,48%	-1,91%	-0,14%	0,00%	-	-1,91%	-0,14%
Estados Unidos	6,66%	0,20%	0,01%	-1,26%	-0,08%	-1,06%	-0,07%
Alemania	3,81%	-2,85%	-0,11%	-0,02%	-0,00%	-2,99%	-0,11%
Finlandia	3,22%	-0,91%	-0,03%	-0,23%	-0,01%	-1,14%	-0,04%
Islandia	3,09%	-0,34%	-0,01%	0,00%	-	-0,34%	-0,01%
Portugal	2,85%	-0,27%	-0,01%	0,00%	-	-0,27%	-0,01%
México	2,60%	-2,84%	-0,06%	-0,74%	-0,02%	-3,22%	-0,08%
Turquía	2,00%	-3,02%	-0,06%	-1,75%	-0,04%	-4,78%	-0,10%
Luxemburgo	1,65%	-4,37%	-0,09%	-0,32%	-0,01%	-5,80%	-0,10%

Rentabilidad por Sectores

	Peso	RTNL (1)	CTRL	RT	CTR Divisa	Retorno	CTR
	Medio		(2)	Divisa		Total	
	109,09%	-0,83%	-0,83%	-0,24%	-0,24%	-1,07%	-1,07%
Financiero	36,45%	-1,19%	-0,43%	-0,06%	-0,02%	-1,25%	-0,45%
Gobierno	16,22%	-0,81%	-0,13%	-0,66%	-0,11%	-1,47%	-0,24%
Comunicaciones	9,89%	-1,08%	-0,11%	-0,35%	-0,03%	-1,42%	-0,14%
Consumo Ciclico	8,68%	-0,95%	-0,08%	-0,05%	-0,03%	-1,01%	-0,09%
Consumo No Ciclico	7,21%	-1,79%	-0,13%	-0,45%	-0,03%	-2,23%	-0,16%
Industrial	6,26%	-0,69%	-0,04%	-0,10%	-0,01%	-0,79%	-0,05%
Futuros y Opciones	5,95%	2,06%	0,12%	0,00%	-	2,06%	0,12%
Utilities	4,80%	0,50%	0,02%	0,00%	-	0,50%	0,02%
Recursos Basicos	1,91%	-1,24%	-0,02%	-0,63%	-0,01%	-1,86%	-0,04%
Energia	1,89%	0,04%	0,00%	-0,12%	-0,00%	-0,08%	0,00%
Inversiones Inmobiliarias	1,06%	-2,54%	-0,03%	0,00%	-	-2,54%	-0,03%
Diversificado	0,59%	-0,74%	-0,00%	-1,75%	-0,01%	-2,50%	-0,01%
Divisas	0,09%	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%
Cash	8,09%	0,00%	-	-0,09%	-0,01%	-0,09%	-0,01%