

TREA CAJAMAR RENTA FIJA FI, Clase A

RENDA FIJA INTERNACIONAL

30 de Abril de 2023

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 2023	1,89	-0,69	-0,24	0,21	--	--	--	--	--	--	--	--	1,15
Índice	1,34	-1,34	1,42	0,33	--	--	--	--	--	--	--	--	1,73
Fondo 2022	-0,95	-2,20	-0,98	-1,82	-1,20	-3,68	2,59	-1,50	-2,72	-0,01	2,15	-0,94	-10,86
Índice	-0,73	-1,19	-1,65	-1,57	-0,57	-1,45	2,45	-3,27	-2,32	0,07	1,04	-1,76	-10,53
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	--	--	--	--	-1,75	-0,24	0,60	-0,70	0,23	-0,76	-0,95	-0,03	-3,57
Índice	--	--	--	--	-0,57	0,35	-0,14	-0,22	-0,12	0,06	0,14	0,42	-0,09

Escala de riesgo

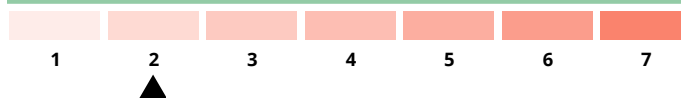
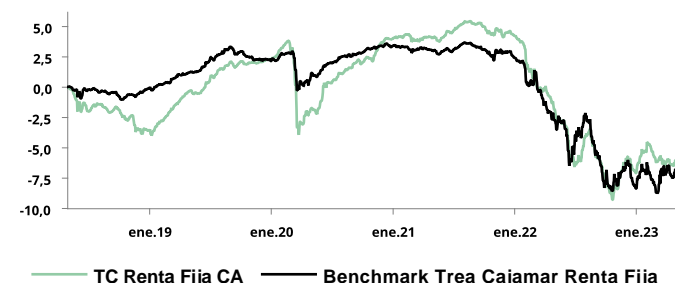


Gráfico del fondo



Mayores pesos

	9,03% del fondo
SPGB 3.15 04/30/33	2,99%
SPGB 0.1 04/30/31	1,70%
CAJAMA 5 1/4 11/27/31	1,56%
SPGB 0 01/31/27	1,55%
IGDIM 2 1/8 11/28/24	1,23%

Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,21	0,33
Rentabilidad últimos 3 meses	-0,73	0,39
Rentabilidad del año	1,15	1,73
Rentabilidad desde creación	-6,04	-6,78
Rentabilidad anualizada	-1,21	-1,36
Volatilidad anualizada	3,59	0,05
Ratio de Sharpe	-1,16	--
Ratio de información	0,85	--
Duración	3,16 años	
Tir	5,45%	
Rating	BBB+	
Número de posiciones	332	

Distribución por sectores

Cash	5,16%
Financiero	39,78%
Gobierno	26,05%
Comunicaciones	6,78%
Consumo Cíclico	6,07%
Consumo No Cíclico	5,99%
Utilities	4,13%
Industrial	2,88%
Recursos Basicos	1,80%
Otros	1,36%

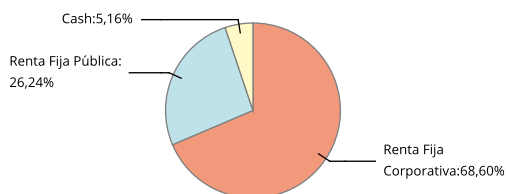
Distribución geográfica

Cash	5,16%
España	36,87%
Italia	9,78%
Estados Unidos	8,56%
Otros	39,63%

Distribución rating

Cash	5,16%
AAA	7,51%
AA	3,52%
A	19,00%
BBB	46,87%
BB	13,51%
B	4,43%

Riesgo por exposición



Distribución por divisas

EUR	93,04%
USD	6,96%

Distribución vencimientos

Cash	5,16%
<1 año	20,42%
Entre 1 y 2 años	19,12%
Entre 2 y 3 años	17,52%
Entre 3 y 5 años	21,17%
Entre 5 y 7 años	7,09%
>7 años	9,52%

Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180622005	Gestora	TREA ASSET MANAGEMEN	Comisión Gestión	1,25%
Bloomberg	TREACAJ SM Equity	Depositaria	CECABANK	Comisión Custodia	0,10%
Fecha Creación Fondo	05/10/2015	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	10,04 EUR
Nombre del gestor	--			Patrimonio Fondo	1.097.763.872,65 EUR

Comentario general de mercado

La tendencia de los primeros tres meses del año ha continuado durante el mes de abril, con creación de empleo y con los servicios y la demanda interna impulsando el crecimiento. Mientras tanto las manufacturas a nivel global se han quedado rezagadas y las cifras de ventas al por menor también han resultado más débiles de lo previsto. A nivel microeconómico los resultados del primer trimestre han sido los esperados por los mercados financieros, con el sector financiero, el comercio al por menor, las tecnológicas y el turismo como principales impulsores del crecimiento.

Las inflaciones a nivel global han vuelto a reducirse ligeramente, sin embargo, el componente de servicios sigue siendo el principal escollo para que los bancos centrales dejen de endurecer las políticas monetarias. Este escenario, tal y como se adelantó en el informe de primavera del FMI, se traduce en unas estimaciones de crecimientos bajos para los próximos trimestres como medida necesaria para conseguir el objetivo de inflación fijado por las autoridades del 2%.

Comentario del fondo

El fondo ha registrado una rentabilidad positiva en el mes de abril debido en gran medida al buen comportamiento alcanzado por el crédito corporativo. Mientras tanto, la deuda pública registró una ligera caída, especialmente la deuda americana e italiana. Por sectores, el financiero, el de consumo discrecional y el de la salud han alcanzado el mejor desempeño. Por el lado negativo, el sector inmobiliario, el de consumo no cíclico y el de comunicaciones han sido los más penalizados.

Seguimos la tendencia iniciada en marzo de aumentar la duración, que pasa en el mes de 2,99 a 3,16 años. También se ha reducido el de riesgo crédito, con la compra de valores de mayor calidad crediticia. El peso en high yield se reduce del 19,3% al 18,4%, en subordinados del 12,4% al 11,3% y en emergentes del 10,7% al 10,1%. También se ha disminuido el peso en el sector inmobiliario de 8,8% a 8,3%. Por el contrario, el peso en deuda pública aumenta del 23% al 26%.

Mayores contribuidores

Instrumento financiero	%
EURO FX CURR FUT Jun23	0,12%
CAJAMA 5 1/4 11/27/31	0,04%
ULFP 2 1/8 PERP	0,03%
EURO-BOBL FUTURE Jun23	0,02%
CLNXSM 1 3/4 10/23/30	0,02%

Mayores detractores

Instrumento financiero	%
IGDIM 2 1/8 11/28/24	-0,05%
HEIMST 4 1/4 03/09/26	-0,03%
HEIMST 4 3/8 03/06/27	-0,02%
PFLEID 4 3/4 04/15/26	-0,02%
PHLSBG 5 03/27/24	-0,02%

Rentabilidad por Países

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	118,43%		0,53%		-0,26%		0,27%
España	35,86%	0,56%	0,20%	-0,03%	-0,01%	0,53%	0,19%
Italia	10,55%	0,00%	0,00%	-0,19%	-0,02%	-0,18%	-0,02%
Estados Unidos	8,63%	0,52%	0,04%	-1,17%	-0,10%	-0,65%	-0,06%
Francia	4,77%	1,13%	0,05%	0,00%	-	1,13%	0,05%
Holanda	4,06%	0,35%	0,01%	-0,17%	-0,01%	1,18%	0,01%
Alemania	3,55%	-0,32%	-0,01%	0,00%	-	-0,32%	-0,01%
Gran Bretaña	3,54%	0,22%	0,01%	-0,10%	-0,00%	0,13%	0,00%
Islandia	2,87%	0,11%	0,00%	0,00%	-	0,11%	0,00%
República Checa	2,43%	0,45%	0,01%	0,00%	-	0,45%	0,01%
Belgica	2,16%	0,34%	0,01%	0,00%	-	0,34%	0,01%
Finlandia	1,96%	1,15%	0,02%	-0,27%	-0,01%	0,88%	0,02%
Suecia	1,92%	-2,08%	-0,04%	0,00%	-	-2,08%	-0,04%
México	1,78%	0,28%	0,00%	-0,73%	-0,01%	-0,45%	-0,01%
Rumanía	1,73%	0,85%	0,01%	0,00%	-	0,85%	0,01%
Portugal	1,56%	1,20%	0,02%	0,00%	-	1,20%	0,02%

Rentabilidad por Sectores

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	118,43%		0,53%		-0,26%		0,27%
Financiero	32,65%	0,65%	0,21%	-0,09%	-0,03%	0,55%	0,18%
Gobierno	24,62%	0,10%	0,03%	-0,47%	-0,12%	-0,37%	-0,09%
Futuros y Opciones	14,72%	0,96%	0,14%	0,00%	-	0,96%	0,14%
Real Estate	8,61%	-0,56%	-0,05%	0,00%	-	-0,56%	-0,05%
Comunicaciones	7,48%	0,80%	0,06%	-0,37%	-0,03%	0,43%	0,03%
Consumo No Cíclico	6,42%	0,77%	0,05%	-0,35%	-0,02%	0,41%	0,03%
Consumo Cíclico	6,31%	0,55%	0,03%	0,00%	-	0,55%	0,03%
Utilities	4,48%	0,91%	0,04%	0,00%	-	0,91%	0,04%
Industrial	3,46%	0,15%	0,01%	-0,07%	-0,00%	0,08%	0,00%
Recursos Basicos	1,92%	0,40%	0,01%	-0,50%	-0,01%	-0,09%	0,00%
Divisas	1,00%	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%
Energia	0,65%	0,32%	0,00%	0,00%	-	0,32%	0,00%
Cash - EUR	3,18%	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%
Cash - USD	2,94%	0,00%	-	-1,61%	-0,05%	-1,61%	-0,05%