

TREA CAJAMAR VALOR FI

RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL

31 de Enero de 2018



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, 30% Bofa MI Emerging Mkts, 10% Bloomberg Eur IG European Corporate Bond y 30% Bloomberg Eur HY Bond.

Gestor

Ascensión Gómez, es co-gestora 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. Pere Moratona, líder del equipo de renta variable de Trea AM, es co-gestor del fondo. Aporta 20 años de experiencia y es responsable de la selección de valores

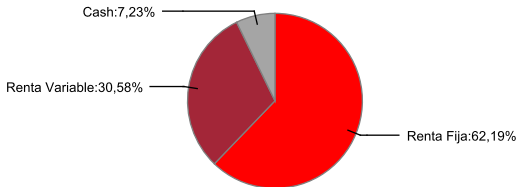
Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2018	-0,03	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,03
Índice	0,29	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,29
Fondo 2017	--	-0,02	0,48	0,91	0,82	-1,03	0,35	0,17	1,09	0,63	-0,46	-0,16	2,80
Índice	--	-0,17	0,08	0,47	0,04	-0,30	0,38	0,26	0,99	1,56	-0,20	0,13	3,28

Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-0,03	0,29
Rentabilidad últimos 3 meses	-0,64	0,21
Rentabilidad del año	-0,03	0,29
Rentabilidad desde creación	2,78	3,57
Rentabilidad anualizada	2,97	3,84
Volatilidad anualizada	2,59	2,82
Ratio de Sharpe	1,21	1,41
Ratio de información	-0,37	--
Duración	3,44 años	
Tir	3,19%	
Rating	BBB	
Número de posiciones	172	

Riesgo por exposición



Distribución cartera RF

Corporativa	91,38%
Gobierno	8,62%
--	--
Investment Grade	51,75%
High Yield	38,37%
NR	13,38%

Datos del fondo

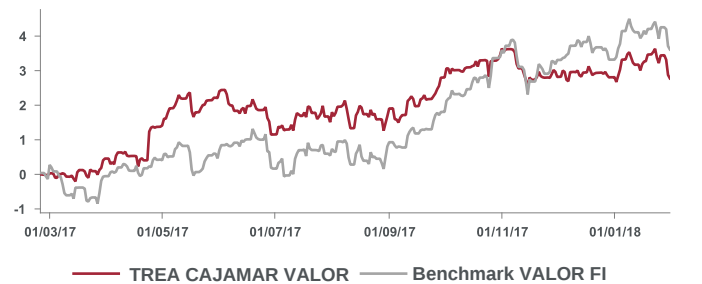
Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180552004	Gestora	TREA ASSET MANAG.	Comisión Gestión	1,50%
Bloomberg	--	Depositaria	CECABANK	Comisión Custodia	0,10%
Fecha de creación	18/01/2017	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	10,28 EUR
Nombre del gestor	A. Gómez y P.Moratona			Patrimonio	32.505.721,85 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 recuperar 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.

Escala de riesgo



Gráfico del fondo



Mayores pesos Cartera Renta Fija

CAMFER 5.7 03/05/30	2,50%
AREVAF 4 7/8 09/23/24	2,48%
CAJAMA 7 3/4 06/27	2,02%

Mayores pesos Cartera Renta Variable

Accs. Kingfisher PLC	0,58%
Accs. Verizon	0,58%
Accs. ICAD	0,58%

Distribución por sectores

Cash	7,23%
Financiero	24,74%
Industrial	15,52%
Consumo No Ciclico	13,49%
Consumo Ciclico	9,41%
Comunicaciones	8,53%
Utilities	6,07%
Gobierno	6,00%
Recursos Basicos	4,71%
Otros	4,30%

Distribución geográfica

Cash	7,23%
España	14,06%
Francia	9,92%
Portugal	9,72%
Otros	59,07%

Distribución por divisas

EUR	80,00%
USD	11,82%
GBP	2,02%
CHF	1,77%
Otros	4,38%

Comentario general de mercado

Durante el mes los temores a que la inflación en EE.UU. pueda sorprender al alza y que por primera vez en varias décadas tengamos a todos los bancos centrales del mundo anunciando que van a empezar a drenar liquidez del sistema, han sido los detonantes de los movimientos en los precios de los activos. El efecto más importante ha sido que la volatilidad ha aumentado en todos los mercados (desde bonos hasta commodities), una variable que llevaba deprimida desde 2016.

La renta variable global ha sido el mejor activo. Destaca EE.UU. (S&P +5,6% y Nasdaq 100 +8,6%) por las revisiones al alza en las expectativas de beneficio tras la reforma fiscal y mercados emergentes (MSCI emergentes +8,3%) favorecidos por la debilidad del USD. Europa se ha visto lastrada por la subida del Euro pero ha conseguido saldar el mes con una subida del 3% (Italia +7,6%, España +4%) gracias al buen comportamiento de los bancos (+7,9%), automóviles (+7,4%) y aseguradoras (+5,6%). Los sectores más expuestos a subidas de tipos (eléctricas -2,3%, telecoms -1% y alimentación -1,6%) fueron los que peor se comportaron.

Análisis de rentabilidad

El fondo registró este mes una rentabilidad del -0,15%. En renta fija los sectores que más han aportado han sido el sector financiero (Banco Sabadell, BCP) seguido del sector utilities y el sector industrial (Mota Engil). Por el lado negativo, únicamente el sector tecnológico ha restado rentabilidad durante el mes. En renta variable los sectores que más rentabilidad han aportado han sido el de comunicaciones (Cisco), el sector de consumo cíclico y el sector industrial. Por el lado negativo, los sectores de materiales y energía restaron rentabilidad durante el periodo.

Comentario coyuntural del fondo

La renta fija de gobiernos ha sido la más afectada por las expectativas de subidas de bancos centrales. Los plazos más largos en EE.UU. han sido los que más han sufrido (bonos 30 años EE.UU. -3,3%, a 10 años -2,1%). En Europa los bonos de países periféricos aportaron rentabilidad positiva. Los mejores comportamientos en bonos corporativos en Europa y High yield, tanto Europa como en EE.UU. acabaron en positivo. Los movimientos del USD frente al EUR y JPY han generado cierta inquietud respecto a las perspectivas de crecimiento e inflación durante el año. Los mensajes del ECB apuntando a una máxima flexibilidad en cuanto a las posibles retiradas de estímulo y un BOJ manteniendo su política expansiva parecen haber frenado estos movimientos.

Actividad de la cartera

En renta variable lo más significativo durante el mes fueron las compras Total, Verizon, Vinci, Deutsche Post, Western Union, Smurfit Kappa y Renault. Por el lado de las ventas lo más destacado fueron las ventas de Baloise, DTE Energy, RPC Group, Standard life, Castellum. En renta adquirimos deuda pública de Portugal. En crédito como medida de diversificación del riesgo compramos bonos del sector de consumo cíclico, del sector industrial y del sector farmacéutico. Por el lado de las ventas, realizamos ventas del sector financiero europeo. En crédito vendimos bonos del sector utilities. Al final del periodo la cartera se compone de un 30% de Renta Variable y un 65% en Renta Fija. El resto se mantiene en liquidez.