

# TREA CAJAMAR CRECIMIENTO FI

## RENDA VARIABLE MIXTA EURO

31 de Mayo de 2022

### Objetivo de inversión

Trea Cajamar Crecimiento es un fondo de renta variable mixta europea gestionado para batir de manera consistente al índice formado por 50% Renta Variable Europea y 50% Renta Fija Europea. La exposición a renta variable se sitúa entre 30-75%, estando habitualmente por debajo del 50%

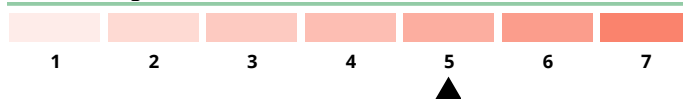
### Gestor

Federico fue director de inversiones en la gestora de Novo Banco. También trabajó gestionando carteras de Renta Fija y Renta Variable en la gestora de Banco Madrid. Anteriormente, trabajó 4 años en el bróker Intermoney Valores S.V, de grupo CIMD. Los 17 anteriores años los pasó como vicedirector de trading con derivados en Gesmosa-GBI.

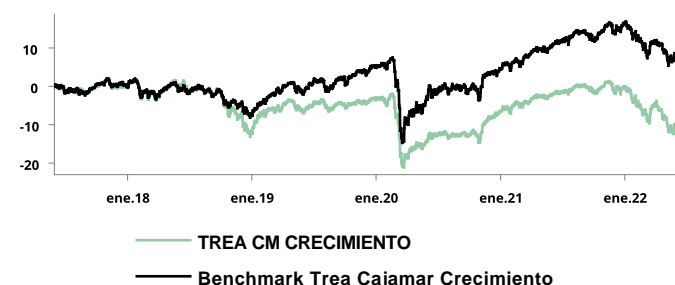
### Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
<b>Fondo 2022</b>	-2,63	-3,37	1,12	-3,21	-1,88	--	--	--	--	--	--	--	-9,64
<b>Índice</b>	-2,29	-2,15	-0,01	-1,69	-1,03	--	--	--	--	--	--	--	-6,97
<b>Fondo 2021</b>	-0,55	1,73	1,89	0,92	0,27	0,80	0,91	0,85	-1,60	1,50	-1,34	1,10	6,61
<b>Índice</b>	-0,35	0,98	3,20	0,87	0,70	1,21	1,24	1,01	-1,74	2,03	-0,52	2,14	11,21
<b>Fondo 2020</b>	-1,55	-3,15	-10,73	3,49	0,82	1,89	-0,94	0,77	0,06	-1,99	7,39	1,92	-3,03
<b>Índice</b>	-0,29	-4,33	-8,33	3,57	1,69	1,80	-0,29	1,44	-0,56	-2,41	6,79	1,41	-0,34
<b>Fondo 2019</b>	5,28	0,76	0,50	2,13	-3,33	2,09	1,02	-1,25	0,65	-0,09	0,79	0,35	9,03
<b>Índice</b>	3,05	2,10	1,18	2,09	-3,03	2,91	0,32	-0,39	1,74	0,31	1,23	0,75	12,81
<b>Fondo 2018</b>	0,97	-2,23	-1,06	2,16	-0,59	-0,39	1,20	-0,98	-0,16	-4,77	-1,67	-4,22	-11,35
<b>Índice</b>	0,77	-2,10	-0,94	2,22	-1,35	-0,09	1,65	-1,65	0,06	-2,88	-0,40	-2,53	-6,95
<b>Fondo 2017</b>	--	--	--	--	--	-1,54	0,48	-0,37	1,54	1,84	-1,85	-0,17	-0,13
<b>Índice</b>	--	--	--	--	--	-1,65	0,22	-0,25	2,13	1,37	-1,31	-0,47	-0,02

### Escala de riesgo



### Gráfico del fondo



### Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-1,88	-1,03
Rentabilidad últimos 3 meses	-3,97	-2,71
Rentabilidad del año	-9,64	-6,97
Rentabilidad desde creación	-9,84	8,20
Rentabilidad anualizada	-1,97	1,64
Volatilidad anualizada	8,09	0,07
Ratio de Sharpe	-0,93	-0,24
Ratio de información	-1,27	--
Duración	2,80 años	
Tir	4,26%	
Rating	BBB	
Número de posiciones	250	

### Mayores pesos Cartera Renta Fija

	2,74% del fondo
T 2 3/8 05/15/29	1,00%
BTPS 1.65 12/01/30	0,92%
CRTING 3 03/15/24 CALLED 10/06	0,82%

### Mayores pesos Cartera Renta Variable

	7,84% del fondo
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	2,86%
Amazon.com, Inc.	2,60%
Berkshire Hathaway /B	2,38%

### Distribución por sectores

Cash	4,07%
Financiero	22,74%
Comunicaciones	17,54%
Consumo No Cíclico	9,85%
Fondos	9,49%
Tecnología	9,10%
Consumo Cíclico	8,25%
Industrial	5,95%
Gobierno	5,29%
Otros	7,73%

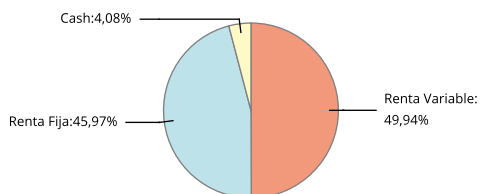
### Distribución geográfica

Cash	4,07%
Estados Unidos	22,16%
España	14,45%
Francia	9,11%
Otros	50,23%

### Distribución por divisas

EUR	72,68%
USD	21,64%
CHF	0,80%
JPY	0,40%
GBP	0,13%
Otros	4,36%

### Riesgo por exposición



### Distribución cartera RF

Corporativa	88,46%
Gobierno	11,54%
--	--
Investment Grade	58,09%
High Yield	23,53%
NR	18,38%

### Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0109226037	Gestora	TREA ASSET MANAGEMEN	Comisión Gestión	1,60%
Bloomberg	CAMMODE SM Equity	Depositaria	CECABANK	Comisión Custodia	0,10%
Fecha de creación	28/11/2015	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	1.201,90 EUR
Nombre del gestor	Federico Battaner			Patrimonio	98.947.272,19 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

La rentabilidad negativa registrada por el fondo durante el mes de mayo se ha explicado principalmente por el mal comportamiento alcanzado por la cartera de renta variable y la de renta fija y, en menor medida, por los fondos. Hay que destacar la mala actuación alcanzada por la renta fija corporativa a lo largo del mes. En la cartera de renta variable los sectores que más rentabilidad detrayeron fueron el tecnológico, el financiero, el de comunicaciones y el de la salud, destacando las caídas de algunos valores como Cancom, Palo Alto, Netwroks, Kaspi, Berkshire Hathaway, Meta Platforms y Roche. Por el lado positivo hay que destacar el buen comportamiento registrado por compañías como Pinduoduo, Vipshop Holdings, Maire Tecnimont, Inditex, CIE Automotive y Golar.

Durante el mes de mayo se incrementó ligeramente el peso en algunas posiciones ya existentes como Amazon, Prosus, Inditex, CIE Automotive y Maire Tecnimont. También aprovechamos para reducir la posición en los fondos de Horos y Valentum con el objetivo de cerrar la posición en su totalidad. En lo que se refiere a la renta fija apenas se han llevado a cabo cambios en la cartera. Hay que destacar la incorporación de bonos de compañías como Roadster Finance, DNB Bank, Naturgy, Cellnex, Renault y Abanca y la venta de bonos de BNP y Caixabank.

## Rentabilidad por Sectores

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
<b>Renta Fija</b>	<b>47,22%</b>	<b>-1,11%</b>	<b>-0,52%</b>	<b>-0,22%</b>	<b>-0,10%</b>	<b>-1,33%</b>	<b>-0,63%</b>
Financiero	21,15%	-1,51%	-0,32%	-0,09%	-0,02%	-1,60%	-0,34%
Consumo Ciclico	5,87%	-0,77%	-0,05%	0,00%	-	-0,77%	-0,05%
Gobierno	5,36%	-0,74%	-0,04%	-0,81%	-0,04%	-1,56%	-0,08%
Consumo No Ciclico	3,92%	-0,65%	-0,03%	-0,61%	-0,02%	-1,26%	-0,05%
Comunicaciones	3,83%	-1,46%	-0,06%	-0,21%	-0,01%	-1,67%	-0,06%
Utilities	2,55%	0,47%	0,01%	0,00%	-	0,47%	0,01%
Industrial	2,18%	-1,01%	-0,02%	0,00%	-	-1,01%	-0,02%
Energia	0,93%	-0,35%	-0,00%	0,00%	-	-0,35%	0,00%
Recursos Basicos	0,76%	-1,59%	-0,01%	-0,79%	-0,01%	-2,37%	-0,02%
Inversiones Inmobiliaria	0,48%	-2,64%	-0,01%	0,00%	-	-2,64%	-0,01%
Diversificado	0,19%	-0,74%	-0,00%	-1,75%	-0,00%	-2,50%	0,00%
<b>Renta Variable</b>	<b>48,88%</b>	<b>-1,98%</b>	<b>-0,97%</b>	<b>-1,10%</b>	<b>-0,54%</b>	<b>-3,08%</b>	<b>-1,50%</b>
Comunicaciones	12,97%	-2,03%	-0,26%	-1,58%	-0,21%	-3,61%	-0,47%
Fondos	9,82%	-1,59%	-0,16%	-0,76%	-0,07%	-2,35%	-0,23%
Tecnologia	9,10%	-4,68%	-0,43%	-1,00%	-0,09%	-5,68%	-0,52%
Consumo No Ciclico	6,16%	-4,32%	-0,27%	-1,20%	-0,07%	-5,53%	-0,34%
Industrial	3,70%	-0,03%	-0,00%	-0,86%	-0,03%	-0,89%	-0,03%
Financiero	2,40%	-2,12%	-0,05%	-1,75%	-0,04%	-3,88%	-0,09%
Consumo Ciclico	2,39%	2,49%	0,06%	-0,20%	-0,00%	2,29%	0,05%
Energia	1,28%	14,11%	0,18%	-0,50%	-0,01%	13,61%	0,17%
Recursos Basicos	1,06%	-4,05%	-0,04%	-0,67%	-0,01%	-4,73%	-0,05%
<b>Cash</b>	<b>5,00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-0,86%</b>	<b>-0,04%</b>	<b>-0,86%</b>	<b>-0,04%</b>
<b>Futuros y Opciones</b>	<b>14,03%</b>	<b>0,86%</b>	<b>0,12%</b>	<b>0,00%</b>	<b>-</b>	<b>0,86%</b>	<b>0,12%</b>

## Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
EURO FX CURR FUT Jun22	0,20%
Maire Tecnimont Spa	0,13%
Vipshop Holdings Ltd	0,10%
Golar LNG Ltd	0,09%
INDITEX	0,06%

## Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
CANCOM SE	-0,14%
JD.com Inc	-0,11%
Alibaba Group Holding Ltd New	-0,11%
Kaspi.KZ JSC	-0,09%
Boeing Co/The	-0,08%