

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% STOXX Europe 600 y 50% Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5Y. La exposición a renta variable se sitúa entre 30-75%, estando habitualmente por debajo del 50%

Gestor

Ascensión Gómez empezó su carrera en Merzbanc 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
	-0,55	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,55
	-0,42	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,42
Fondo 2020	-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
Índice	-0,29	-4,33	-8,33	3,57	1,69	1,80	-0,29	1,44	-0,56	-2,41	6,79	1,26	-0,48
Fondo 2019	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
Índice	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
Fondo 2018	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
Índice	0,97	-2,10	-0,94	2,22	-1,35	-0,09	1,65	-1,65	0,06	-2,88	-0,40	-2,53	-6,95
Fondo 2017	-0,74	1,43	1,65	1,59	1,29	-1,54	0,48	-0,37	1,54	1,84	-1,85	-0,17	5,17
Índice	-0,71	1,80	1,94	1,01	0,30	-1,65	0,22	-0,25	2,13	1,37	-1,31	-0,47	4,36
Fondo 2016	--	-1,50	1,45	0,18	1,21	-2,49	2,31	0,32	0,14	-0,44	-0,34	2,34	3,10
Índice	--	-1,18	1,37	0,68	0,89	-2,54	2,70	0,50	-0,19	-0,11	-0,19	3,60	5,53

Escala de riesgo

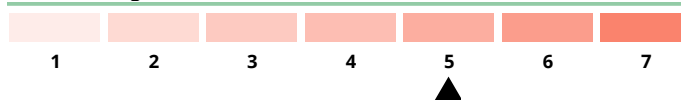
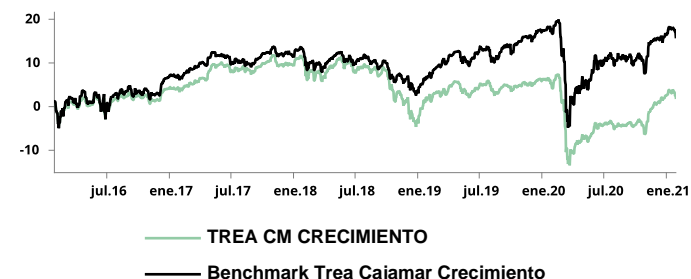


Gráfico del fondo



Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-0,41	-0,76
Rentabilidad últimos 3 meses	8,89	7,76
Rentabilidad del año	-0,55	-0,42
Rentabilidad desde creación	1,08	14,56
Rentabilidad anualizada	0,22	2,91
Volatilidad anualizada	10,75	14,27
Ratio de Sharpe	-0,28	-0,10
Ratio de información	-0,29	--
Duración	3,34 años	
Tir	1,83%	
Rating	BBB	
Número de posiciones	233	

Mayores pesos Cartera Renta Fija

	6,31% del fondo
T 2 3/8 05/15/29	2,71%
CAJAMA 9 11/03/26	2,08%
CRTING 3,875% 19/01/22	1,52%

Mayores pesos Cartera Renta Variable

	5,97% del fondo
Part. STRYX AMERICA INS EIC	2,57%
Fidelity Funds - Asian Special Y EUR	2,12%
Antofagasta Plc	1,28%

Distribución por sectores

Cash	6,30%
Financiero	23,38%
Industrial	11,66%
Consumo No Cíclico	10,55%
Gobierno	8,50%
Consumo Cíclico	7,33%
Fondos	7,19%
Tecnología	6,51%
Comunicaciones	6,09%
Otros	12,51%

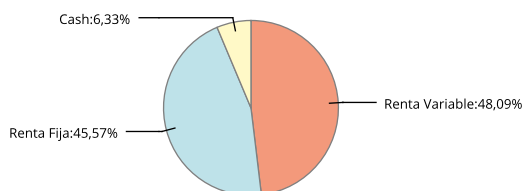
Distribución geográfica

Cash	6,30%
España	18,12%
Estados Unidos	12,46%
Francia	11,65%
Otros	51,14%

Distribución por divisas

EUR	73,58%
USD	18,49%
CHF	3,07%
GBP	2,08%
Otros	2,78%

Riesgo por exposición



Distribución cartera RF

Corporativa	83,59%
Gobierno	16,41%
--	--
Investment Grade	69,79%
High Yield	27,74%
NR	2,47%

Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0109226037	Gestora	TREA ASSET MANAG.	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	1.240,93 EUR
Nombre del gestor	A.Gómez, X.Brun, A. de Gregorio			Patrimonio	109.197.403,03 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 negativa del fondo durante el mes de enero se explica por la cartera de renta variable. Por un lado la cartera europea ha restado rentabilidad debido a el mal comportamiento de compañías del sector energético, tanto renovables como petroleras, así como compañías de consumo no cíclico como Estee lauder y l'oreal. Por el lado positivo, las compañías tecnológicas fueron las que más rentabilidad aportaron. Por el lado de los fondos de inversión de renta variable global los fondos de renta variable americana con un enfoque a compañías de crecimiento fueron los que más rentabilidad detrajeron. En la cartera de renta fija los bonos del sector financiero fueron los que más rentabilidad aportaron seguidos de bonos de sectores de carácter defensivo como los de servicios públicos y de consumo no cíclico. Por el lado contrario la deuda pública fue el único detractor de rentabilidad, especialmente la deuda de Estados Unidos seguida de algunos países emergentes.

Durante el mes de enero en la cartera de renta variable redujimos la exposición a las grandes compañías tecnológicas americanas con ventas en Amazon, Facebook, Alphabet y Apple. Por el lado contrario, incrementamos ligeramente la exposición a asia mediante la compra del fondo Fidelity Asian Special Situations y de alguna compañía como Alibaba. En Europa incrementamos la exposición al sector financiero con las compras de Flatexdegiro y la aseguradora Zurich. En la cartera de renta fija redujimos el riesgo de la cartera vendiendo bonos de menor calidad crediticia después de que gran parte de ellos obtuviesen buenas rentabilidades durante los últimos meses. Por otro lado, compramos deuda pública española y bonos del sector financiero.

Rentabilidad por Sectores

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
Renta Fija	103,07%	-0,43%	-0,43%	0,14%	0,14%	-0,29%	-0,29%
Financiero	44,76%	0,15%	0,07%	0,11%	0,05%	0,26%	0,12%
Gobierno	18,38%	0,38%	0,07%	0,01%	0,00%	0,39%	0,07%
Consumo Cíclico	8,30%	-0,68%	-0,06%	0,36%	0,03%	-0,32%	-0,03%
Utilities	4,62%	0,08%	0,00%	0,02%	0,00%	0,10%	0,00%
Consumo No Cíclico	4,16%	0,25%	0,01%	0,06%	0,00%	0,31%	0,01%
Industrial	2,57%	0,34%	0,01%	0,24%	0,01%	0,58%	0,01%
Comunicaciones	2,37%	0,46%	0,01%	0,00%	-	0,46%	0,01%
Recursos Basicos	2,13%	0,17%	0,00%	0,31%	0,01%	0,48%	0,01%
Energia	1,50%	0,38%	0,01%	0,16%	0,00%	0,54%	0,01%
Tecnologia	0,64%	1,43%	0,01%	0,00%	-	1,43%	0,01%
Renta Variable	0,09%	0,73%	0,00%	0,00%	-	0,73%	0,00%
Industrial	49,41%	-1,26%	-0,62%	0,16%	0,08%	-1,11%	-0,55%
Consumo No Cíclico	9,53%	-0,19%	-0,02%	0,03%	0,00%	-0,16%	-0,01%
Fondos	7,93%	-2,68%	-0,21%	0,10%	0,01%	-2,58%	-0,20%
Tecnologia	6,99%	-1,95%	-0,14%	0,00%	-	-1,95%	-0,14%
Financiero	6,82%	3,62%	0,25%	0,29%	0,02%	3,91%	0,27%
Comunicaciones	4,58%	-2,94%	-0,13%	0,42%	0,02%	-2,52%	-0,12%
Recursos Basicos	4,10%	2,27%	0,09%	0,28%	0,01%	2,54%	0,10%
Consumo Cíclico	3,87%	-0,41%	-0,02%	0,38%	0,01%	-0,03%	0,00%
Energia	2,99%	-4,53%	-0,14%	0,04%	0,00%	-4,50%	-0,13%
Utilities	1,72%	-17,49%	-0,30%	0,00%	-	-17,49%	-0,30%
Inversiones Inmobiliari	0,52%	1,64%	0,01%	0,00%	-	1,64%	0,01%
Cash	0,35%	-5,37%	-0,02%	0,00%	-	-5,37%	-0,02%
Futuros y Opciones	7,19%	-	-	0,21%	0,02%	0,21%	0,02%
	1,71%	7,28%	0,12%	0,00%	-	7,28%	0,12%

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
ASM International NV	0,20%
Flatexdegiro AG	0,14%
PUT EUROSXXX50 06/21 P3500	0,12%
Siemens AG	0,06%
Deere & Co	0,05%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
Solarpack Corp Tecnologica SA	-0,28%
Part. STRYX AMERICA INS EIC	-0,14%
Prysmian Spa	-0,08%
Adidas	-0,06%
Estee Lauder Comanies-CLA	-0,05%