

TREA CAJAMAR CRECIMIENTO FI

RENDA VARIABLE MIXTA EURO

30 de Abril 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
Fondo 2022	-2,63	-3,37	1,12	-3,21	--	--	--	--	--	--	--	--	-7,92
Índice	-2,29	-2,15	-0,01	-1,69	--	--	--	--	--	--	--	--	-6,01
Fondo 2021	-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
Índice	-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
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	1,41	-0,34
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	0,77	-2,10	-0,94	2,22	-1,35	-0,09	1,65	-1,65	0,06	-2,88	-0,40	-2,53	-6,95
Fondo 2017	--	--	--	--	1,29	-1,54	0,48	-0,37	1,54	1,84	-1,85	-0,17	1,16
Índice	--	--	--	--	0,30	-1,65	0,22	-0,25	2,13	1,37	-1,31	-0,47	0,28

Escala de riesgo

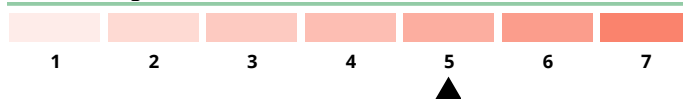
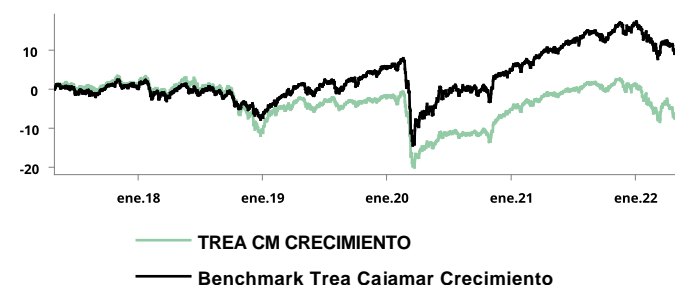


Gráfico del fondo



Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-3,21	-1,69
Rentabilidad últimos 3 meses	-5,43	-3,81
Rentabilidad del año	-7,92	-6,01
Rentabilidad desde creación	-6,93	9,66
Rentabilidad anualizada	-1,38	1,93
Volatilidad anualizada	7,30	0,07
Ratio de Sharpe	-0,76	-0,01
Ratio de información	-1,26	--
Duración	2,74 años	
Tir	3,85%	
Rating	BBB	
Número de posiciones	241	

Mayores pesos Cartera Renta Fija

	2,71% del fondo
T 2 3/8 05/15/29	1,00%
BTPS 1.65 12/01/30	0,92%
CRTING 3 03/15/24	0,79%

Mayores pesos Cartera Renta Variable

	7,79% del fondo
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	2,92%
Part. STRYX AMERICA INS EIC	2,45%
Meta Platforms, Inc Class A	2,42%

Distribución por sectores

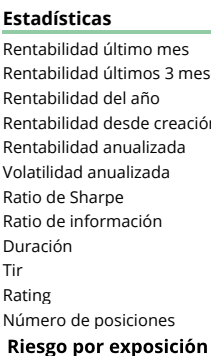
Cash	8,23%
Financiero	22,00%
Comunicaciones	16,04%
Fondos	10,24%
Consumo No Cíclico	9,95%
Tecnología	9,18%
Consumo Cíclico	6,41%
Industrial	5,67%
Gobierno	5,23%
Otros	7,14%

Distribución geográfica

Cash	8,23%
Estados Unidos	20,90%
España	13,66%
Francia	9,01%
Otros	48,30%

Distribución por divisas

EUR	72,46%
USD	21,97%
CHF	0,87%
JPY	0,38%
GBP	0,13%
Otros	4,30%



Distribución cartera RF

Corporativa	87,85%
Gobierno	12,15%
--	--
Investment Grade	56,36%
High Yield	23,19%
NR	20,45%

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	1.224,86 EUR
Nombre del gestor	Federico Battaner			Patrimonio	101.990.229,62 EUR

Comentario general de mercado

Las subidas de inflación y las acciones de los bancos centrales han continuado siendo la causa fundamental de los movimientos de los activos durante el mes. Los datos macroeconómicos reflejan ya los efectos de las subidas de los precios en la actividad industrial y en el consumo, dando lugar a revisiones a la baja en las estimaciones de crecimiento a nivel global con un consenso de cierta mejora en la segunda parte del año, apoyado en el sector servicios que probablemente compensará el esperado deterioro de las manufacturas.

Los confinamientos en China y el efecto que pueda tener en las cadenas de suministro se han sumado a la lista de riesgos para este año, por el momento sólo se ha reflejado en algunas encuestas de actividad, pero de prolongarse durante el trimestre provocará nuevas revisiones en las tasas de crecimiento.

Aunque durante la segunda parte del año deberían producirse bajadas en las tasas de inflación, cada vez parece más claro que no serán tan fuertes como se esperaba y algunos componentes estructurales las mantendrán incómodamente altas para los bancos centrales. En este entorno las autoridades han endurecido los mensajes de retiradas de estímulos con los mercados descontando ya tres subidas de tipos de interés en la Eurozona en la segunda mitad del año y subidas por encima de lo esperado hace unos meses en EE.UU. En resumen, los bancos centrales van a tratar de hacer frente a los problemas de inflación con independencia de que esto pueda suponer una parada en las tasas de crecimiento.

Comentario del fondo

La rentabilidad negativa registrada por el fondo durante el mes de abril se ha explicado principalmente por el mal comportamiento alcanzado por la cartera de renta variable. Entre los sectores que más rentabilidad detrajeron a la cartera se encuentran el tecnológico, el de comunicaciones y el de consumo, destacando las caídas de algunos valores como Google, Amazon, Boeing, Align Technology o Paypal. Por el lado positivo hay que destacar el buen comportamiento registrado por compañías como Kaspi, JD, Royalty Pharma, Merck y Dassault Aviation.

Durante el mes de abril se cerraron las posiciones en Heico y Novo Nordisk. También aprovechamos para incorporar en cartera la empresa Align Technologies. Además, hemos ejecutado la fungibilidad de los ADR de EE.UU. de Alibaba, Xpeng y JD, migrando de esta forma los títulos a la bolsa de Hong Kong. En la cartera de renta fija vencieron los bonos de Adler y se callearon los bonos de Aqualia y El Corte Inglés. También compramos bonos de Heimstaden, Islandsbanki y Renault.

Rentabilidad por Sectores

	Peso	RTNL	CTRL	RT	CTR	Retorno	CTR
	Medio	(1)	(2)	Divisa	Divisa	Total	
	115,97%	-4,63%	-4,63%	1,79%	1,79%	-2,84%	-2,84%
Renta Fija	46,27%	-2,02%	-0,93%	0,52%	0,24%	-1,49%	-0,69%
Financiero	21,41%	-1,56%	-0,33%	0,16%	0,03%	-1,40%	-0,30%
Gobierno	5,25%	-3,48%	-0,18%	2,08%	0,11%	-1,40%	-0,07%
Consumo Ciclico	4,67%	-1,56%	-0,07%	0,00%	-	-1,56%	-0,07%
Comunicaciones	3,81%	-1,98%	-0,08%	0,54%	0,02%	-1,44%	-0,05%
Consumo No Ciclico	3,79%	-2,17%	-0,08%	1,48%	0,06%	-0,69%	-0,03%
Utilities	3,07%	-2,83%	-0,09%	0,00%	-	-2,83%	-0,09%
Industrial	1,99%	-1,82%	-0,04%	0,00%	-	-1,82%	-0,04%
Energía	0,90%	-3,02%	-0,03%	0,00%	-	-3,02%	-0,03%
Recursos Basicos	0,74%	-3,60%	-0,03%	2,01%	0,01%	-1,59%	-0,01%
Inversiones Inmobiliaria	0,47%	-2,31%	-0,01%	0,00%	-	-2,31%	-0,01%
Diversificado	0,18%	0,09%	0,00%	4,65%	0,01%	4,73%	0,01%
Renta Variable	52,78%	-5,95%	-3,14%	2,63%	1,39%	-3,31%	-1,75%
Comunicaciones	15,03%	-8,44%	-1,27%	3,39%	0,51%	-5,05%	-0,76%
Fondos	10,28%	-5,64%	-0,58%	1,93%	0,20%	-3,71%	-0,38%
Tecnología	9,19%	-5,69%	-0,52%	2,85%	0,26%	-2,84%	-0,26%
Consumo No Ciclico	7,25%	-2,79%	-0,20%	2,53%	0,18%	-0,25%	-0,02%
Industrial	4,11%	-5,22%	-0,21%	2,22%	0,09%	-3,00%	-0,12%
Financiero	2,44%	-8,52%	-0,21%	4,65%	0,11%	-3,88%	-0,09%
Consumo Ciclico	2,27%	-3,74%	-0,08%	0,50%	0,01%	-3,24%	-0,07%
Energía	1,16%	-3,97%	-0,05%	0,11%	0,00%	-3,85%	-0,04%
Recursos Basicos	1,05%	-1,35%	-0,01%	1,91%	0,02%	0,57%	0,01%
Cash	7,05%	-	-	2,28%	0,16%	2,28%	0,16%
Futuros y Opciones	9,87%	-5,68%	-0,56%	0,00%	-	-5,68%	-0,56%

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
Alibaba Group Holding Ltd New	0,35%
JD.com Inc	0,19%
Kaspi.KZ JSC	0,15%
Dassault Aviation SA	0,10%
PUT EUROSTOXX 06/17/22 P4200	0,05%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
EURO FX CURR FUT Jun22	-0,61%
Amazon.com, Inc.	-0,54%
Alphabet - Class A	-0,41%
Alibaba Group Holding Ltd	-0,37%
Part. STRYX AMERICA INS EIC	-0,24%