

TREA CAJAMAR CRECIMIENTO FI

RENDA VARIABLE MIXTA EURO

31 de Agosto 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	-1,88	-3,86	4,71	-1,96	--	--	--	--	-10,82
Índice	-2,29	-2,15	-0,01	-1,69	-1,03	-4,56	5,48	-3,92	--	--	--	--	-10,02
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	0,97	-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	--	--	--	--	--	--	--	--	1,54	1,84	-1,85	-0,17	1,32
Índice	--	--	--	--	--	--	--	--	2,13	1,37	-1,31	-0,47	1,69

Escala de riesgo

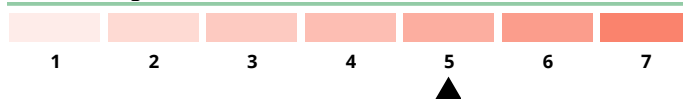
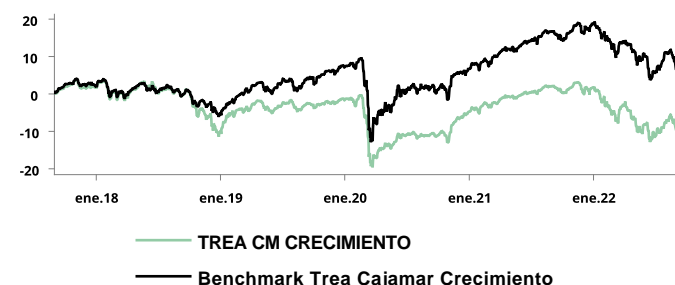


Gráfico del fondo



Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-1,96	-3,92
Rentabilidad últimos 3 meses	-1,30	-3,28
Rentabilidad del año	-10,82	-10,02
Rentabilidad desde creación	-9,71	6,44
Rentabilidad anualizada	-1,94	1,29
Volatilidad anualizada	9,73	0,08
Ratio de Sharpe	-1,14	-0,97
Ratio de información	-0,56	--
Duración	2,81 años	
Tir	4,69%	
Rating	BBB	
Número de posiciones	241	

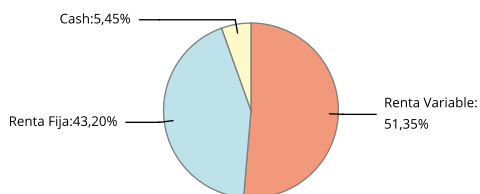
Mayores pesos Cartera Renta Fija

	2,73% del fondo
T 2 3/8 05/15/29	1,09%
BTPS 1.65 12/01/30	0,91%
PPFARA 3 1/2 05/20/24	0,73%

Mayores pesos Cartera Renta Variable

	8,60% del fondo
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	3,09%
Amazon.com, Inc.	3,03%
Alphabet - Class A	2,48%

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

Cash	5,45%
Financiero	21,71%
Comunicaciones	19,12%
Consumo No Cíclico	9,81%
Tecnología	9,35%
Fondos	9,32%
Consumo Cíclico	7,74%
Industrial	5,86%
Gobierno	5,52%
Otros	6,12%

Distribución cartera RF

Corporativa	87,23%
Gobierno	12,77%
--	--
Investment Grade	60,33%
High Yield	20,57%
NR	19,10%

Distribución geográfica

Cash	5,45%
Estados Unidos	23,74%
España	12,40%
Francia	9,11%
Otros	49,30%

Distribución por divisas

EUR	70,90%
USD	23,64%
CHF	0,86%
JPY	0,42%
GBP	0,00%
Otros	4,18%

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	1.186,26 EUR
Nombre del gestor	Federico Battaner			Patrimonio	95.723.626,81 EUR

Comentario general de mercado

Durante la última semana del mes los comentarios llevados a cabo por las autoridades de los principales bancos centrales hicieron desaparecer las expectativas de reducción del ritmo de subidas de tipos de interés en la segunda parte del año. Las tasas de inflación continúan siendo la principal causa de incertidumbre y los mensajes dirigidos a atajarlas, aunque conlleven una pérdida de crecimiento, han provocado ajustes en los precios de todos los activos virviendo la tendencia que se había iniciado desde el tercer trimestre. Los datos de actividad han seguido deteriorándose en Asia (menores exportaciones, consumo débil), asimismo en la Eurozona las cifras de nuevos pedidos y el deterioro de las balanzas comerciales apuntan a un crecimiento menor de lo esperado. Por su parte EE.UU. se mantiene como la región con mayor dinamismo, aunque los datos no llegan a compensar el deterioro sufrido en el resto del mundo, lo que abre la puerta a una reducción en las expectativas de crecimiento a nivel global.

Los precios de la energía han sido otro de los factores que han continuado generando incertidumbre, especialmente en la Eurozona. Las medidas de los gobiernos para paliar los efectos en la actividad industrial y el consumo todavía no son lo suficientemente contundentes para cerrar ese foco de volatilidad y continúan siendo una de las principales variables para justificar menor actividad futura.

Comentario del fondo

La rentabilidad negativa del fondo durante el mes de agosto se ha debido principalmente al mal comportamiento registrado por la cartera de renta fija y la de fondos y en menor medida por la de renta variable, sin embargo, el fondo ha superado al benchmark en el período. En el lado positivo hay que destacar la aportación de algunas acciones chinas como Pinduoduo y Vipshop. También la revalorización en el sector energético de Golar, en el sector financiero de Kaspi y en el sector tecnológico de Palo Alto. Por el lado negativo entre las acciones que más rentabilidad han restado encontramos al fabricante de vehículos eléctricos chinos, Xpeng. Entre los sectores que peor se han comportado encontramos el tecnológico donde destaca la caída de Cancon y Jenoptik y el de la salud con Sanofi y Align. En la cartera de fondos el Seilern America y el Groupama Avenir Euro han sido los principales detractores del mes.

A lo largo del mes de agosto no se han realizado cambios en la cartera, pensamos que la composición actual tiene potencial de revalorización de cara a final de año y comienzos de 2023. En lo que se refiere a derivados hemos cerrado casi en su totalidad la posición corta de los futuros Euro-Schatz de septiembre.

Rentabilidad por Sectores

	Peso	RTNL	CTRL	RT	CTR	Retorno	CTR
	Medio	(1)	(2)	Divisa	Divisa	Total	
108,64%	-2,35%	-2,35%	0,66%	0,66%	-1,69%	-1,69%	
Renta Fija	43,26%	-1,72%	-0,74%	0,24%	0,10%	-1,48%	-0,64%
Financiero	19,20%	-1,67%	-0,32%	0,11%	0,02%	-1,56%	-0,30%
Gobierno	5,68%	-3,93%	-0,22%	0,77%	0,04%	-3,16%	-0,18%
Consumo Cíclico	4,84%	-0,84%	-0,04%	0,00%	-	-0,84%	-0,04%
Comunicaciones	3,64%	-0,79%	-0,03%	0,20%	0,01%	-0,60%	-0,02%
Consumo No Cíclico	3,45%	-1,52%	-0,05%	0,63%	0,02%	-0,89%	-0,03%
Utilities	2,51%	-0,96%	-0,02%	0,00%	-	-0,96%	-0,02%
Industrial	1,82%	-1,62%	-0,03%	0,00%	-	-1,62%	-0,03%
Recursos Basicos	0,76%	0,20%	0,00%	0,79%	0,01%	0,99%	0,01%
Energía	0,72%	-1,86%	-0,01%	0,00%	-	-1,86%	-0,01%
Inversiones Inmobiliaria	0,45%	-3,63%	-0,02%	0,00%	-	-3,63%	-0,02%
Diversificado	0,20%	1,23%	0,00%	1,68%	0,00%	2,92%	0,01%
Renta Variable	51,71%	-2,75%	-1,42%	1,03%	0,53%	-1,72%	-0,89%
Comunicaciones	15,04%	1,24%	0,19%	1,44%	0,22%	2,68%	0,40%
Tecnología	9,55%	-4,86%	-0,46%	0,92%	0,09%	-3,93%	-0,38%
Fondos	9,55%	-5,41%	-0,52%	0,82%	0,08%	-4,59%	-0,44%
Consumo No Cíclico	6,40%	-3,30%	-0,21%	1,06%	0,07%	-2,24%	-0,14%
Industrial	4,02%	2,25%	0,09%	0,95%	0,04%	3,20%	0,13%
Consumo Cíclico	3,01%	-8,14%	-0,24%	0,15%	0,00%	-7,99%	-0,24%
Financiero	2,73%	-6,27%	-0,17%	1,46%	0,04%	-4,81%	-0,13%
Energía	0,82%	-6,07%	-0,05%	0,00%	-	-6,07%	-0,05%
Recursos Basicos	0,60%	-6,65%	-0,04%	0,00%	-	-6,65%	-0,04%
Cash	5,14%	-	-	0,51%	0,03%	0,51%	0,03%
Futuros y Opciones	8,53%	-2,18%	-0,19%	0,00%	-	-2,18%	-0,19%

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
Pinduoduo Inc - ADR	0,21%
Golar LNG Ltd	0,17%
Vipshop Holdings Ltd	0,16%
Palo Alto Networks Inc	0,11%
Kaspi.KZ JSC	0,07%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
EURO FX CURR FUT Sep22	-0,27%
Amazon.com, Inc.	-0,19%
Alphabet - Class A	-0,18%
Part. STRYX AMERICA INS EIC	-0,17%
Berkshire Hathaway /B	-0,16%