

TREA CAJAMAR CRECIMIENTO FI

RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL

28 de Febrero de 2023

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 2023	3,63	-0,13	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	3,49
Índice	3,24	-0,75	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	2,47
Fondo 2022	-2,63	-3,37	1,12	-3,21	-1,88	-3,86	4,71	-1,96	-6,19	0,87	2,66	-2,43	-15,47
Índice	-2,29	-2,15	-0,01	-1,69	-1,03	-4,56	5,48	-3,92	-4,50	3,15	3,25	-3,24	-11,45
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	--	--	-1,06	2,16	-0,59	-0,39	1,20	-0,98	-0,16	-4,77	-1,67	-4,22	-10,20
Índice	--	--	-0,94	2,22	-1,35	-0,09	1,65	-1,65	0,06	-2,88	-0,40	-2,53	-5,87

Escala de riesgo

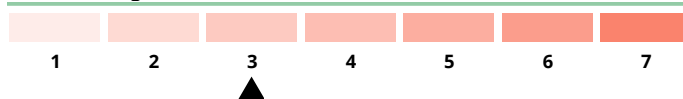
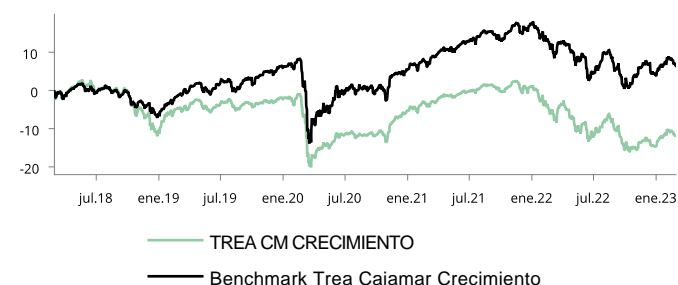


Gráfico del fondo



Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-0,13	-0,75
Rentabilidad últimos 3 meses	0,97	-0,86
Rentabilidad del año	3,49	2,47
Rentabilidad desde creación	-11,47	6,78
Rentabilidad anualizada	-2,29	1,36
Volatilidad anualizada	9,89	0,09
Ratio de Sharpe	-0,70	-0,55
Ratio de información	-0,38	--

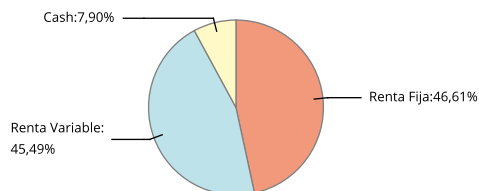
Mayores pesos Cartera Renta Fija

	31,27% del fondo
SPGB 2 3/4 10/31/24	15,59%
SPGB 0 04/30/23	9,55%
SPGB 4.4 10/31/23	6,13%

Mayores pesos Cartera Renta Variable

	8,48% del fondo
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	3,63%
Part. STRYX AMERICA INS EIC	2,47%
Meta Platforms, Inc Class A	2,38%

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

Cash	7,90%
Gobierno	41,36%
Fondos	15,71%
Comunicaciones	10,30%
Tecnología	8,48%
Consumo No Cíclico	6,06%
Financiero	3,43%
Industrial	2,97%
Consumo Cíclico	2,11%
Otros	1,69%

Distribución por divisas

EUR	75,56%
USD	20,68%
CHF	1,05%
JPY	0,32%
GBP	0,00%
Otros	2,39%

Distribución geográfica

Cash	7,90%
España	42,10%
Estados Unidos	15,93%
Francia	6,51%
Otros	27,56%

Distribución cartera RF

Gobierno	88,74%
Corporativa	11,26%
--	--
Investment Grade	98,92%
High Yield	1,08%

Datos del fondo

Datos Registrales	Datos Generales	Datos
Código ISIN	ES0109226037	Gestora
Blockberg	CAMMODE SM Equity	TREA ASSET MANAGEMEN
Fecha de creación	28/11/2015	Depositoria
Nombre del gestor	Federico Battaner	Auditor
		Comisión Gestión
		1,60%
		Comisión Custodia
		0,10%
		Valor liquidativo
		1.163,56 EUR
		Patrimonio
		83.373.565,09 EUR

Comentario general de mercado

Las economías a nivel global continúan con el mismo patrón de los últimos meses, manufacturas débiles, pero mejorando y fortaleza en el sector servicios. Esto ha permitido que los crecimientos estén resultando mejor de lo esperado. El problema sigue estando por el lado de los precios, no remiten al ritmo previsto por la fortaleza de los servicios que continúa repuntando. Las comparativas interanuales van a permitir una bajada de las inflaciones en los próximos meses, sin embargo, el riesgo es que una vez pasado ese efecto, las tasas se mantengan en niveles incómodamente altos.

Los bancos centrales han mantenido los mensajes de continuación de subidas de tipos de interés. El BCE sorprendió indicando una subida de 50 puntos básicos para marzo y probablemente en cada reunión del segundo trimestre. Por su parte la Fed advirtió que si los datos se mantienen en niveles elevados seguirán subiendo tipos de interés hasta conseguir que las tasas de inflación se establezcan en el 2%. Los mercados de renta fija han reflejado esto en precio durante el mes de febrero, dejando de esperar bajas de tipos de interés a poner en precio tipos de interés más altos durante más tiempo (sin bajadas hasta 2024). Los mercados de riesgo, tanto crédito corporativo como renta variable, están descontando que las subidas de tipos no descarrilarán las economías con una apertura de China como motor del crecimiento global.

Comentario del fondo

En el mes de febrero el fondo registró un comportamiento negativo debido principalmente a la cartera de renta fija y a la cartera de derivados. Por el lado positivo la cartera de renta variable y la de fondos de inversión aportaron rentabilidad al vehículo. Esto fue debido a la buena actuación de compañías que sufrieron una mayor penalización durante el año pasado, especialmente aquellas con un sesgo al sector tecnológico como Meta Platforms, Jenoptik o Palo Alto.

A lo largo del mes no se han llevado a cabo cambios en la cartera de renta variable. Mantenemos un mayor peso al sector de comunicación, al tecnológico y al de consumo cíclico. En la parte de renta fija hemos vendido obligaciones del tesoro español y bonos de la compañía de real estate, CPI Property.

Rentabilidad por Sectores

(*)El Cash incluye Repos	Peso	RTNL	CTRL	RT	CTR	Retorno	CTR
	Medio	(1)	(2)	Divisa	Divisa	Total	
Renta Fija	31,04%	-0,46%	-0,14%	0,00%	0,74%	-0,46%	-0,14%
Gobierno	25,28%	0,06%	0,02%	0,00%	-	0,06%	0,02%
Fondos	4,80%	-	-	0,00%	-	0,00%	0,00%
Financiero	0,96%	-16,47%	-0,16%	0,00%	-	-16,47%	-0,16%
Renta Variable	46,09%	-0,44%	-0,20%	1,48%	0,68%	1,04%	0,48%
Fondos	10,79%	-0,19%	-0,02%	1,32%	0,14%	1,14%	0,12%
Comunicaciones	10,46%	-3,06%	-0,32%	2,28%	0,24%	-0,78%	-0,08%
Tecnología	8,31%	2,25%	0,19%	1,35%	0,11%	3,60%	0,30%
Consumo No Cíclico	6,10%	-2,03%	-0,12%	1,62%	0,10%	-0,41%	-0,02%
Financiero	2,91%	-0,21%	-0,01%	1,89%	0,05%	1,68%	0,05%
Industrial	2,91%	0,70%	0,02%	1,17%	0,03%	1,87%	0,05%
Consumo Cíclico	2,26%	-0,56%	-0,01%	0,00%	-	-0,56%	-0,01%
Utilities	0,92%	-1,37%	-0,01%	0,00%	-	-1,37%	-0,01%
Energía	0,86%	8,15%	0,07%	0,00%	-	8,15%	0,07%
Recursos Basicos	0,57%	3,08%	0,02%	0,00%	-	3,08%	0,02%
Cash	58,86%	0,09%	0,02%	0,10%	0,06%	0,19%	0,08%
Futuros y Opciones	5,39%	-2,76%	-0,15%	0,00%	-	-2,76%	-0,15%

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
Meta Platforms, Inc Class A	0,40%
Jenoptik AG	0,14%
Palo Alto Networks Inc	0,11%
Align Technology Inc	0,10%
Maire Tecnimont Spa	0,07%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
Alibaba Group Holding Ltd New	-0,22%
JD.com Inc	-0,17%
FINIMB 6 01/30/25 DEFAULT	-0,16%
EURO FX CURR FUT Mar23	-0,15%
Alphabet - Class A	-0,14%