

TREA CAJAMAR PATRIMONIO FI

RENDA FIJA MIXTA EURO

31 de Octubre de 2023

Objetivo de inversión

Trea Cajamar Patrimonio es un fondo de renta fija mixta europea gestionado de forma activa que puede tener hasta un 25% en renta variable, permitiendo al inversor conseguir rentabilidades superiores a la renta fija con un nivel de riesgo controlado. Toma en cuenta la rentabilidad del índice formado por 85% Bono Alemán a 3 años y 15% EuroStoxx 50.

Gestor

Pol Tusquets antes de unirse a TREA AM como selector de fondos trabajó en el departamento de la Fira de Barcelona, en el departamento de fondos de inversión de Fibanc y en el área de marketing de 3i, en Londres. Pol, es licenciado en Administración de Empresas y Marketing por la Universidad Politécnica de Cataluña.

Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2023	1,45	-0,86	-0,12	-0,17	0,07	-0,08	0,40	-0,20	-1,31	-0,54	--	--	-1,38
Índice	2,77	-1,83	1,89	0,17	0,71	0,25	0,46	0,24	-2,02	-0,12	--	--	2,45
Fondo 2022	-1,78	-2,29	-0,15	-2,07	-1,40	-3,76	3,70	-1,85	-3,53	0,68	1,64	-1,49	-11,87
Índice	-1,20	-1,44	-1,00	-1,72	-0,70	-2,29	3,51	-3,34	-3,00	0,99	1,48	-2,20	-10,60
Fondo 2021	-0,15	0,39	0,80	0,43	0,08	0,91	0,64	0,23	-0,52	0,13	-0,53	0,72	3,16
Índice	-0,13	0,00	1,15	0,17	0,06	0,60	0,74	0,20	-0,71	0,10	0,47	0,22	2,90
Fondo 2020	0,31	-1,16	-7,17	1,64	0,41	1,28	-0,04	0,17	0,61	-0,29	3,03	0,76	-0,80
Índice	0,36	-1,34	-4,05	1,62	0,68	0,99	0,25	0,43	0,04	-0,45	2,13	0,49	1,02
Fondo 2019	1,95	0,51	0,69	0,93	-0,80	0,92	1,12	0,13	-0,21	-0,56	0,06	0,00	4,83
Índice	0,62	0,49	0,52	0,55	-0,83	0,97	0,33	0,10	0,12	-0,24	0,21	-0,09	2,77
Fondo 2018	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-1,00	-1,15	-2,15
Índice	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,12	-0,79	-0,90

Escala de riesgo

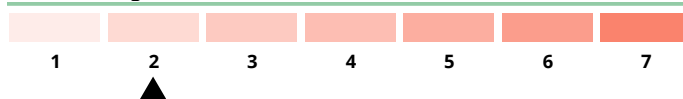
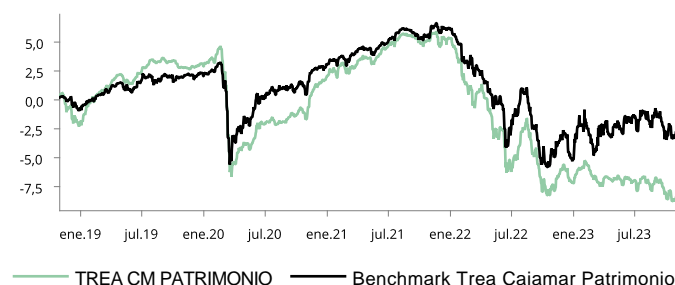


Gráfico del fondo



Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-0,54	-0,12
Rentabilidad últimos 3 meses	-2,04	-1,91
Rentabilidad del año	-1,38	2,45
Rentabilidad desde creación	--	-3,88
Rentabilidad anualizada	--	-0,22
Volatilidad anualizada	2,89	0,06
Ratio de Sharpe	-0,39	0,31
Ratio de información	-0,71	--

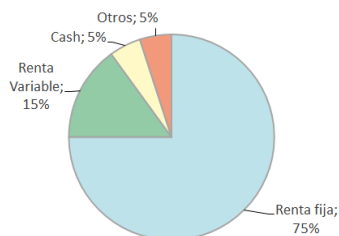
Mayores pesos Cartera Renta Fija

	17,00% del fondo
BlueBay IG Euro Govt Bond (Class C)	6,48%
Janus Henderson US Short-Term Bond	5,30%
PIMCO ESG Income Fund/IE	5,22%

Mayores pesos Cartera Renta Variable

	8,18% del fondo
Part. MFS Meridian - Prudent Cap EUR	3,25%
iShares Physical Gold ETC	2,99%
Pictet TR - Agora - I EUR	1,94%

Riesgo por exposición



Distribución por divisas

EUR	87,13%
USD	12,87%
CHF	0,00%

Datos del fondo

Datos Registrales	Datos Generales	Datos
Código ISIN	Gestora	Comisión Gestión
ES0114547039	TREA ASSET MANAGEMEN	1,30%
Bloomberg	Depositaria	Comisión Custodia
CAMCONS SM Equity	CECABANK	0,10%
Fecha de creación	Auditor	Valor liquidativo
23/11/2015	DELOITTE,S.L	1.138,22 EUR
Nombre del gestor		Patrimonio
Pol Tusquets		243.059.669,64 EUR

Comentario general de mercado

La actividad global durante el mes de octubre ha seguido mostrando debilidad, especialmente en la Eurozona, donde el deterioro en el sector manufacturero y recientemente en el de servicios dará lugar a revisiones a la baja para el cuarto trimestre. Esto contrasta con crecimiento cercanos a la media pre-covid en el resto del mundo, excepto en EE.UU., donde la fortaleza de la demanda interna y el gasto público continúan manteniendo el crecimiento.

Este entorno se ha reflejado en un mal comportamiento de los activos de riesgo, donde se han comenzado a poner en duda las estimaciones de crecimiento de beneficios de los últimos meses. El conflicto en Israel ha sido también fuente de volatilidad, sin embargo, mientras no haya escalada la evolución en los precios de los activos seguirá dependiendo de la inflación y los bancos centrales. Estos últimos han continuado transmitiendo el mensaje de objetivos de inflación en el 2%, no obstante, con las bajadas en las tasas interanuales parece claro que las subidas de tipos de interés están cerca del final, salvo una repentina reactivación de la inflación.

Comentario del fondo

Durante el mes de octubre no hubo cambios significativos en la composición de la cartera. El fondo obtuvo rentabilidades negativas lastrado por el mal comportamiento de los mercados de renta variable y especialmente por las compañías de pequeña y mediana capitalización. Por el lado positivo, los fondos que menos rentabilidad trajeron fueron los de renta variable americana. En la cartera de renta fija el fondo que más rentabilidad aportó fue el de crédito europeo, el Schroders Sustainable Euro Credit seguido por los fondos de deuda pública europea. Destacamos el buen comportamiento del oro durante el mes de octubre.

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
Renta Fija	73,39%	-0,25%	-0,41%	0,00%	-0,00%	-0,25%	-0,19%
BNY Mellon US Muni Infra Debt Fund	2,64%	-1,67%	-0,04%	-0,02%	-0,00%	-1,69%	-0,04%
Janus Henderson US Short-Term Bond	5,18%	-0,09%	-0,00%	-0,02%	-0,00%	-0,11%	-0,01%
Part. Invesco Global Total Return - Z	1,73%	-0,70%	-0,01%	0,00%	-	-0,70%	-0,01%
Part. CANDRIAM PATRIM OBLI-INT A I	1,79%	0,11%	0,00%	0,00%	-	0,11%	0,00%
Part. MFS Meridian Global Opp Bond IH1	5,05%	-1,17%	-0,06%	0,00%	-	-1,17%	-0,06%
Part. Trea SICAV EM Credit Oppor-C EURH	2,75%	-1,24%	-0,03%	0,00%	-	-1,24%	-0,03%
PIMCO ESG Income Fund/IE	5,10%	-1,10%	-0,06%	0,00%	-	-1,10%	-0,06%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C	5,06%	0,46%	0,02%	0,00%	-	0,46%	0,02%
Part. Edmond Rothschild Fund	4,90%	0,08%	0,00%	0,00%	-	0,08%	0,00%
PIMCO Global Bond ESG I Fund	5,10%	-0,96%	-0,05%	0,00%	-	-0,96%	-0,05%
Tikehau Short Duration I (EUR) Fund	4,72%	0,11%	0,01%	0,00%	-	0,11%	0,01%
Part. Muzinich Funds - EnhancedYield HAH	4,64%	0,08%	0,00%	0,00%	-	0,08%	0,00%
Part. ROBECO LUX-O-RENTE-IE	4,61%	-0,19%	-0,01%	0,00%	-	-0,19%	-0,01%
Epsilon Fund - Euro Bond	4,76%	0,25%	0,01%	0,00%	-	0,25%	0,01%
BlueBay IG Euro Govt Bond (Class C)	6,30%	0,21%	0,01%	0,00%	-	0,21%	0,01%
Amundi Govt Bond Euro IG 3-5 UCITS ETF	4,43%	0,78%	0,03%	0,00%	-	0,78%	0,03%
Flossbach von Storch -Bond Opportunities	4,61%	-0,30%	-0,01%	0,00%	-	-0,30%	-0,01%
Renta Variable	15,37%	-1,03%	-0,16%	-0,01%	-0,00%	-1,04%	-0,16%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	1,79%	-2,59%	-0,05%	0,00%	-	-2,59%	-0,05%
iShares Physical Gold ETC	2,81%	7,31%	0,21%	-0,02%	-0,00%	7,29%	0,20%
Snyder US Concentrated All Cap F EURH	1,73%	-5,62%	-0,10%	0,00%	-	-5,62%	-0,10%
Comgest Growth PLC - Europe IA	1,79%	-2,12%	-0,04%	0,00%	-	-2,12%	-0,04%
Part. Robeco Conservative Eq Clase I EUR	1,90%	-1,45%	-0,03%	0,00%	-	-1,45%	-0,03%
Heptagon Fund plc - Yacktman U	1,79%	-1,37%	-0,02%	0,00%	-	-1,37%	-0,02%
T Rowe Price Funds SICAV - Glo	1,66%	-4,28%	-0,07%	-0,02%	-0,00%	-4,30%	-0,07%
Seilem America HI (EURHDG)	1,91%	-3,11%	-0,06%	0,00%	-	-3,11%	-0,06%
Mixtos	5,11%	-1,37%	-0,07%	0,00%	-	-1,37%	-0,07%
Part. MFS Meridian - Prudent Cap EUR	3,21%	-2,34%	-0,08%	0,00%	-	-2,34%	-0,08%
Pictet TR - Agora - I EUR	1,90%	0,27%	0,01%	0,00%	-	0,27%	0,01%
Divisas	0,00%	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%
Cash	6,47%	0,00%	-	0,00%	-0,00%	0,00%	0,00%
Futuros y Opciones	0,00%	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
iShares Physical Gold ETC	0,21%
Amundi Govt Bond Euro IG 3-5 UCITS ETF	0,03%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C	0,02%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
Snyder US Concentrated All Cap F EURH	-0,10%
Part. MFS Meridian - Prudent Cap EUR	-0,08%
T Rowe Price Funds SICAV - Glo	-0,07%