

# TREA CAJAMAR PATRIMONIO FI

## RENDA FIJA MIXTA EURO

30 de Abril 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.

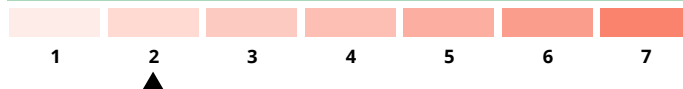
### Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
<b>Fondo 2023</b>	1,45	-0,86	-0,12	-0,17	--	--	--	--	--	--	--	--	0,28
<b>Índice</b>	1,98	-1,07	1,23	0,38	--	--	--	--	--	--	--	--	2,52
<b>Fondo 2022</b>	-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
<b>Índice</b>	-1,20	-1,44	-1,00	-1,72	-0,70	-2,29	3,51	-3,34	-3,00	0,99	1,48	-2,45	-10,82
<b>Fondo 2021</b>	-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
<b>Índice</b>	-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
<b>Fondo 2020</b>	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
<b>Índice</b>	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
<b>Fondo 2019</b>	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
<b>Índice</b>	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
<b>Fondo 2018</b>	--	--	--	--	-1,21	-0,20	0,68	-0,65	0,10	-1,97	-1,00	-1,15	-5,30
<b>Índice</b>	--	--	--	--	-0,23	-0,11	0,31	-0,45	-0,28	-0,72	-0,12	-0,79	-2,37

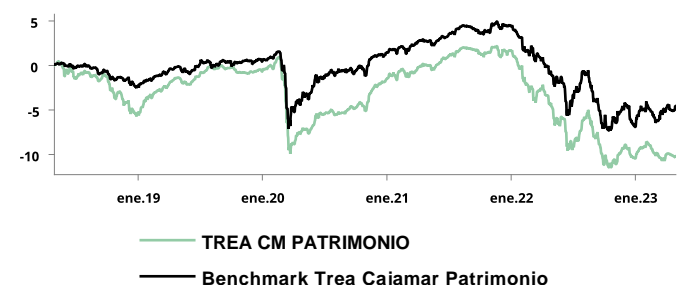
### Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-0,17	0,38
Rentabilidad últimos 3 meses	-1,15	0,53
Rentabilidad del año	0,28	2,52
Rentabilidad desde creación	-10,21	-4,65
Rentabilidad anualizada	-2,04	-0,93
Volatilidad anualizada	4,46	0,05
Ratio de Sharpe	-1,28	-0,61
Ratio de información	-0,76	--

### Escala de riesgo



### Gráfico del fondo



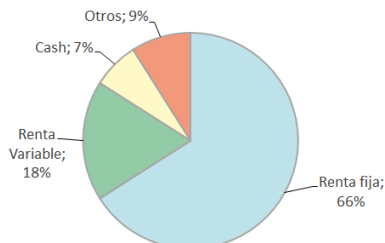
### Mayores pesos Cartera Renta Fija

	16,43% del fondo
Amundi Govt Bond Euro Broad IG ETF	6,52%
BlueBay IG Euro Government Bond Fund	5,21%
Janus Henderson US Short-Term Bond	4,70%

### Mayores pesos Cartera Renta Variable

	9,05% del fondo
Pictet TR - Agora - I EUR	3,25%
Snyder US Concentrated All Cap F EURH	2,97%
Part. MFS Meridian - Prudent Cap EUR	2,83%

### Riesgo por exposición



### Distribución por divisas

EUR	86,48%
USD	13,52%

### 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	1.157,33 EUR
Nombre del gestor		Patrimonio
Pol Tusquets		306.533.783,52 EUR

## Comentario general de mercado

La tendencia de los primeros tres meses del año ha continuado durante el mes de abril, con creación de empleo y con los servicios y la demanda interna impulsando el crecimiento. Mientras tanto las manufacturas a nivel global se han quedado rezagadas y las cifras de ventas al por menor también han resultado más débiles de lo previsto. A nivel microeconómico los resultados del primer trimestre han sido los esperados por los mercados financieros, con el sector financiero, el comercio al por menor, las tecnológicas y el turismo como principales impulsores del crecimiento.

Las inflaciones a nivel global han vuelto a reducirse ligeramente, sin embargo, el componente de servicios sigue siendo el principal escollo para que los bancos centrales dejen de endurecer las políticas monetarias. Este escenario, tal y como se adelantó en el informe de primavera del FMI, se traduce en unas estimaciones de crecimientos bajos para los próximos trimestres como medida necesaria para conseguir el objetivo de inflación fijado por las autoridades del 2%.

## Comentario del fondo

El fondo ha cerrado el mes ligeramente en negativo. La cartera de renta fija ha registrado un comportamiento positivo de forma generalizada, destacando la actuación de algunos vehículos como el Invesco Global Total Return o el Vontobel TwentyFour. En la cartera de renta variable entre los principales contribuidores se han situado Robeco QI European Conservative y el fondo de renta variable global Fundsmith Equity. Mientras que el HC Snyder US All Cap Equity y el Pictet TR Agora se han situado entre los principales detractores.

Durante el mes de abril procedimos a vender fondos de crédito de menor calidad crediticia y compramos en su lugar fondos que invierten en deuda pública.

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
Janus Henderson US Short-Term Bond	100%	0,14%	0,14%	-0,22%	-0,22%	-0,08%	-0,05%
Parts. MFS Meridian Global Opp Bond IH1	4,67%	0,36%	0,02%	-1,61%	-0,08%	-1,25%	-0,06%
PIMCO ESG Income Fund/IE	4,59%	0,30%	0,01%	0,00%	-	0,30%	0,01%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C	4,55%	0,22%	0,01%	0,00%	-	0,22%	0,01%
Parts. Edmond Rothschild Fund	4,35%	0,69%	0,03%	0,00%	-	0,69%	0,03%
BNY Mellon US Muni Infra Debt Fund	4,32%	-0,11%	-0,00%	0,00%	-	-0,11%	0,00%
PIMCO Global Bond ESG I Fund	4,25%	0,17%	0,01%	-1,61%	-0,07%	-1,44%	-0,06%
Part. Invesco Global Total Return - Z	4,24%	0,21%	0,01%	0,00%	-	0,21%	0,01%
Tikehau Short Duration I (EUR) Fund	4,21%	0,94%	0,04%	0,00%	-	0,94%	0,04%
Part. Muzinich Funds - EnhancedYield HAH	3,86%	0,36%	0,01%	0,00%	-	0,36%	0,01%
Parts. ROBECO LUX-O-RENTE-IE	3,83%	0,42%	0,02%	0,00%	-	0,42%	0,02%
Part. Evli Short Corpor Bond Class IB Eur	3,71%	-0,51%	-0,02%	0,00%	-	-0,51%	-0,02%
Parts. CANDRIAM PATRIM OBLI-INT A I	3,63%	0,31%	0,01%	0,00%	-	0,31%	0,01%
Pictet TR - Agora - I EUR	3,42%	-0,10%	-0,00%	0,00%	-	-0,10%	0,00%
Muzinich Funds - Long Short Credit Yield	3,26%	-2,24%	-0,07%	0,00%	-	-2,24%	-0,07%
Amundi Gov Bond Euro Broad IG ETF	3,20%	0,30%	0,01%	0,00%	-	0,30%	0,01%
Part. MFS Meridian - Prudent Cap EUR	3,15%	0,32%	0,01%	0,00%	-	0,32%	0,01%
Part. STRYX AMERICA INS EIC	2,98%	-3,62%	-0,11%	0,00%	-	-3,62%	-0,11%
Comgest Growth PLC - Europe IA	2,78%	0,45%	0,01%	0,00%	-	0,45%	0,01%
BlueBay IG Euro Government Bond Fund	2,78%	0,45%	0,01%	0,00%	-	0,45%	0,01%
Part. Robeco Conservative Eq Clase I EUR	2,54%	0,37%	0,01%	0,00%	-	0,37%	0,01%
iShares Physical Gold ETC	2,46%	0,62%	0,02%	0,00%	-	0,62%	0,02%
Parts. Trea SICAV EM Credit Oppor-C EURH	2,39%	-0,51%	-0,01%	0,00%	-	-0,51%	-0,01%
Nordea Low Duration C-BI EUR	2,27%	0,58%	0,01%	-1,61%	-0,04%	-1,04%	-0,02%
Heptagon Fund plc - Yackman U	2,22%	-0,14%	-0,00%	0,00%	-	-0,14%	0,00%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	2,14%	0,27%	0,01%	0,00%	-	0,27%	0,01%
T Rowe Price Funds SICAV - Glo	2,06%	0,42%	0,01%	0,00%	-	0,42%	0,01%
Parts. VONTOBEL TWNTYFR	1,74%	1,86%	0,03%	0,00%	-	1,86%	0,03%
PHLSBG 5 03/27/24	1,61%	1,41%	0,02%	-1,61%	-0,03%	-0,20%	0,00%
VAA Vista Alegre Atlantis SGPS	0,96%	0,50%	0,00%	0,00%	-	0,50%	0,00%
Divisas	0,21%	-5,34%	-0,01%	0,00%	-	-5,34%	-0,01%
Cash	0,06%	-1,23%	-0,00%	0,00%	-	-1,23%	0,00%
	0,00%	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%
	7,89%	0,00%	-	-1,29%	-0,01%	-1,29%	-0,01%

## Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
Part. Robeco Conservative Eq Clase I EUR	0,06%
Part. Invesco Global Total Return - Z	0,04%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	0,03%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C	0,03%
T Rowe Price Funds SICAV - Glo	0,02%

## Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
Snyder US Concentrated All Cap F EURH	-0,11%
Pictet TR - Agora - I EUR	-0,07%
BlueBay IG Euro Government Bond Fund	-0,02%
Parts. ROBECO LUX-O-RENTE-IE	-0,02%
PHLSBG 5 03/27/24	-0,01%