

# TREA CAJAMAR PATRIMONIO FI

## RENTA FIJA MIXTA EURO

31 de Agosto de 2022

### 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.

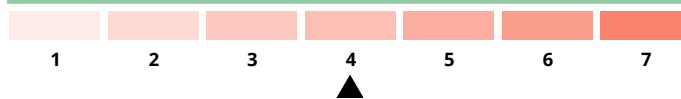
### Gestor

Federico fue director de inversiones en la gestora 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.

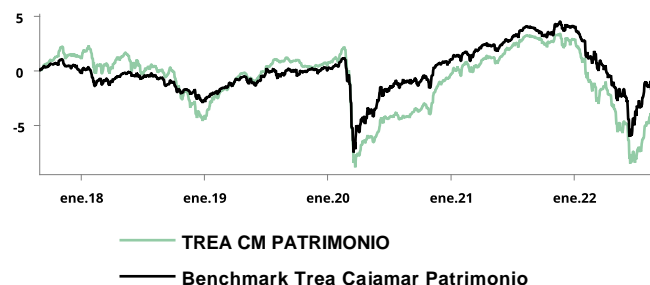
### Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
<b>Fondo 2022</b>	-1,78	-2,29	-0,15	-2,07	-1,40	-3,76	3,70	-1,85	--	--	--	--	-9,37
<b>Índice</b>	-1,20	-1,44	-1,00	-1,72	-0,70	-2,29	3,51	-3,34	--	--	--	--	-8,03
<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>	0,45	-1,05	-0,26	0,91	-1,21	-0,20	0,68	-0,65	0,10	-1,97	-1,00	-1,15	-5,26
<b>Índice</b>	-0,08	-0,53	-0,17	0,65	-0,23	-0,11	0,31	-0,45	-0,28	-0,72	-0,12	-0,79	-2,51
<b>Fondo 2017</b>	--	--	--	--	--	--	--	--	0,84	1,15	-0,58	-0,31	1,09
<b>Índice</b>	--	--	--	--	--	--	--	--	0,53	0,39	-0,62	-0,52	-0,22

### Escala de riesgo



### Gráfico del fondo



### Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-1,85	-3,34
Rentabilidad últimos 3 meses	-2,04	-2,23
Rentabilidad del año	-9,37	-8,03
Rentabilidad desde creación	-6,88	-4,44
Rentabilidad anualizada	-1,37	-0,89
Volatilidad anualizada	4,51	0,04
Ratio de Sharpe	-2,09	-1,78
Ratio de información	-0,71	--
Duración	2,67 años	
Tir	4,45%	
Rating	BBB-	
Número de posiciones	338	

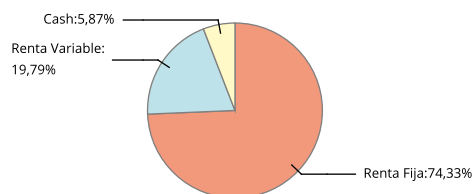
### Mayores pesos Cartera Renta Fija

	4,80% del fondo
T 2 3/8 05/15/29	2,22%
GRFSM 3,2% 05/01/21	1,38%
IGDIM 2 1/8 11/28/24	1,20%

### Mayores pesos Cartera Renta Variable

	6,80% del fondo
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	3,18%
Part. STRYX AMERICA INS EIC	2,25%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	1,37%

### Riesgo por exposición



### Distribución cartera RF

Corporativa	87,72%
Gobierno	12,28%
--	--
Investment Grade	66,85%
High Yield	21,02%
NR	12,14%

### Distribución por sectores

Cash	5,87%
Financiero	34,13%
Fondos	9,34%
Gobierno	9,22%
Comunicaciones	9,17%
Consumo Cíclico	7,97%
Consumo No Cíclico	7,86%
Industrial	5,11%
Utilities	4,82%
Otros	6,51%

### Distribución geográfica

Cash	5,87%
España	20,46%
Estados Unidos	11,02%
Italia	10,87%
Otros	51,78%

### Distribución por divisas

EUR	84,13%
USD	14,90%
CHF	0,31%
GBP	0,00%
Otros	0,66%

### Datos del fondo

Datos Registrales	Datos Generales	Datos
Código ISIN	ES0114547039	Gestora
Bloomberg	CAMCONS SM Equity	TREA ASSET MANAGEMEN
Fecha de creación	23/11/2015	Depositoria
Nombre del gestor	Federico Battaner	Auditor
		Comisión Gestión
		Comisión Custodia
		Valor liquidativo
		Patrimonio

## 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 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 Kaspí y en el sector tecnológico de Palo Alto. Por el lado negativo entre las acciones que más rentabilidad han restado al fondo se encuentran las pertenecientes al sector tecnológico destacando la caída de Cancon y Jenoptik y en el sector de la salud de Sanofi y Align. En la cartera de fondos entre los principales detractores se han situado el Seilern America y el Groupama Avenir Euro.

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 reducido significativamente la posición corta de los futuros Euro-Schatz de septiembre.

## Rentabilidades por Sectores

	Peso	RTNL	CTRL	RT	CTR	Retorno	CTR
	Medio	(1)	(2)	Divisa	Divisa	Total	
	98,14%	-2,02%	-2,02%	0,35%	0,35%	-1,67%	-1,67%
<b>Renta Fija</b>	74,63%	-1,56%	-1,17%	0,21%	0,16%	-1,36%	-1,01%
Financiero	33,40%	-1,48%	-0,50%	0,06%	0,02%	-1,42%	-0,48%
Gobierno	9,32%	-3,28%	-0,31%	0,85%	0,08%	-2,43%	-0,23%
Consumo Cíclico	7,51%	-0,85%	-0,06%	0,00%	-	-0,85%	-0,06%
Consumo No Cíclico	6,20%	-1,86%	-0,12%	0,42%	0,03%	-1,45%	-0,09%
Comunicaciones	5,92%	-0,57%	-0,03%	0,29%	0,02%	-0,28%	-0,02%
Utilities	4,79%	-1,33%	-0,06%	0,00%	-	-1,33%	-0,06%
Industrial	4,08%	-1,53%	-0,06%	0,06%	0,00%	-1,47%	-0,06%
Recursos Basicos	1,43%	0,50%	0,01%	0,44%	0,01%	0,94%	0,01%
Inversiones Inmobiliaria	0,88%	-2,76%	-0,02%	0,00%	-	-2,76%	-0,02%
Energía	0,85%	-1,53%	-0,01%	0,00%	-	-1,53%	-0,01%
Diversificado	0,26%	1,23%	0,00%	1,68%	0,00%	2,92%	0,01%
<b>Renta Variable</b>	20,24%	-4,25%	-0,86%	0,94%	0,19%	-3,32%	-0,67%
Fondos	9,62%	-5,54%	-0,53%	0,81%	0,08%	-4,73%	-0,45%
Comunicaciones	3,17%	-0,40%	-0,01%	1,55%	0,05%	1,15%	0,04%
Tecnología	2,61%	-5,19%	-0,14%	0,90%	0,02%	-4,29%	-0,11%
Consumo No Cíclico	1,74%	-2,86%	-0,05%	0,95%	0,02%	-1,92%	-0,03%
Industrial	1,02%	0,62%	0,01%	0,95%	0,01%	1,58%	0,02%
Financiero	0,87%	-6,29%	-0,05%	1,48%	0,01%	-4,81%	-0,04%
Consumo Cíclico	0,70%	-7,00%	-0,05%	0,00%	-	-7,00%	-0,05%
Recursos Basicos	0,31%	-6,65%	-0,02%	0,00%	-	-6,65%	-0,02%
Energía	0,21%	-6,07%	-0,01%	0,00%	-	-6,07%	-0,01%
<b>Cash</b>	5,63%	-	-	0,09%	0,01%	0,09%	0,01%
<b>Futuros y Opciones</b>	-2,37%	-0,19%	0,00%	0,00%	-	-0,19%	0,00%

## Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
EURO-SCHATZ FUT Sep22	0,11%
CAJAMA 5 1/4 11/27/31	0,03%
Golar LNG Ltd	0,03%
IGDIM 2 1/8 11/28/24	0,03%
Palo Alto Networks Inc	0,03%

## Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
Part. STRYX AMERICA INS EIC	-0,18%
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	-0,15%
GROUPAMA Avenir Euro-MC C	-0,12%
EURO FX CURR FUT Sep22	-0,11%
T 2 3/8 05/15/29	-0,08%