

TREA CAJAMAR PATRIMONIO FI

RENDA FIJA MIXTA EURO

28 de Febrero 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	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,57
Índice	1,98	-1,07	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,89
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	-2,45	-10,82
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	--	--	-0,26	0,91	-1,21	-0,20	0,68	-0,65	0,10	-1,97	-1,00	-1,15	-4,69
Índice	--	--	-0,17	0,65	-0,23	-0,11	0,31	-0,45	-0,28	-0,72	-0,12	-0,79	-1,90

Escala de riesgo

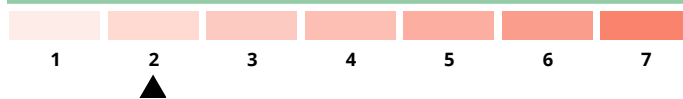
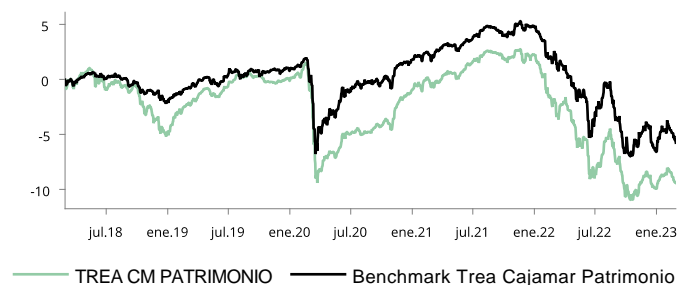


Gráfico del fondo



Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-0,86	-1,07
Rentabilidad últimos 3 meses	-0,93	-1,58
Rentabilidad del año	0,57	0,89
Rentabilidad desde creación	-9,36	-5,72
Rentabilidad anualizada	-1,87	-1,14
Volatilidad anualizada	4,71	0,05
Ratio de Sharpe	-1,59	-1,38
Ratio de información	-0,03	--

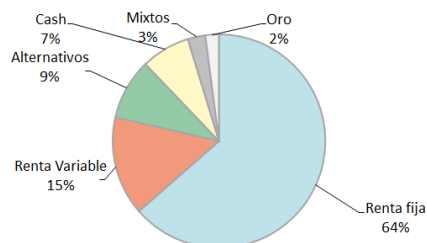
Mayores pesos Cartera Renta Fija

	13,84% del fondo
Nordea Low Duration C-BI EUR	4,93%
Janus Henderson US Short-Term Bond	4,56%
Part.Evli Short Corpor Bond Class IB Eur	4,35%

Mayores pesos Cartera Renta Variable

	9,09% del fondo
Pictet TR - Agora - I EUR	3,19%
Snyder US Concentrated All Cap F EURH	2,99%
Part. MAN Funds VI PLC - Man Europea	2,91%

Riesgo por exposición



Distribución por divisas

EUR	87,10%
USD	12,90%

Datos del fondo

Datos Registrales	Datos Generales	Datos
Código ISIN	Gestora	Comisión Gestión
ES0114547039	TREA ASSET MANAGEMENT	1,30%
Bloomberg	Depositaría	Comisión Custodia
CAMCONS SM Equity	CECABANK	0,10%
Fecha de creación	Auditor	Valor liquidativo
23/11/2015	DELOITTE,S.L	1.160,74 EUR
Nombre del gestor		Patrimonio
Pol Tusquets		325.986.153,41 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

Durante febrero el activo que más rentabilidad restó fue el bono de Financiere Immobiliere que vendimos a final de mes. Destacar también negativamente el oro, que perdió lo ganado durante el mes de enero. En la cartera de fondos de renta fija los de mayor duración fueron los que más rentabilidad detrajeron, mientras que los fondos de duraciones cortas incluso obtuvieron rentabilidades positivas. El fondo que más rentabilidad sumó fue el alternativo, Pictet Agora. Los fondos de renta variable que más aportaron fueron los de renta variable europea.

A lo largo del mes de febrero cambiamos la cartera del fondo de acciones y bonos a fondos de inversión de renta fija, renta variable e inversión alternativa.

Rentabilidades por Sectores

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
Renta Fija	100,74%	-0,92%	-0,92%	0,34%	0,34%	-0,58%	-0,58%
Fondos	71,90%	-1,11%	-0,80%	0,32%	0,23%	-0,80%	-0,57%
Financiero	70,94%	-0,77%	-0,54%	0,32%	0,23%	-0,45%	-0,32%
	0,97%	-26,38%	-0,26%	0,00%	-	-26,38%	-0,26%
Renta Variable	19,30%	-0,60%	-0,12%	0,50%	0,10%	-0,10%	-0,02%
Fondos	19,25%	-0,60%	-0,11%	0,50%	0,10%	-0,10%	-0,02%
Industrial	0,05%	-1,22%	-0,00%	0,00%	-	-1,22%	0,00%
Cash	9,53%	-	-	0,17%	0,02%	0,17%	0,02%
Futuros y Opciones	-	-	-	0,00%	-	0,00%	-

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
Pictet TR - Agora - I EUR	0,08%
Part. Robeco Conservative Eq Clase I El	0,04%
Comgest Growth PLC - Europe IA	0,02%
Part.Evli Short Corpor Bond Class IB Eu	0,02%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	0,01%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
FINIMB 6 01/30/25 DEFAULT	-0,26%
iShares Physical Gold ETC	-0,10%
Parts. Edmond Rothschild Fund	-0,08%
Part. Invesco Global Total Return - Z	-0,08%
BNY Mellon US Muni Infra Debt Fund	-0,08%