

Objetivo de inversión

TTrea 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. Índice de referencia formado por 80% Bloomberg EuroAgg 3-5Y + 20% STOXX Europe 600.

Gestor

Ascensión Gómez empezó su carrera en Merxbanc en el departamento de M&A, más tarde en la Gestión de Activos. Desde 2010 es la responsable de Renta Fija en TREA y previamente desde el 2000 en Ges Fibanc. Licenciada en Administración y Dirección de empresas por la Universidad Comercial de Deusto y MBA en el IESE.

Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2021	-0,15	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,15
Índice	-0,18	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,18
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	0,39	0,92
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	0,45	-1,05	-0,26	0,91	-1,21	-0,20	0,68	-0,65	0,10	-1,97	-1,00	-1,15	-5,26
Índice	-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
Fondo 2017	-0,13	1,18	0,54	0,69	0,73	-0,81	0,61	0,07	0,84	1,15	-0,58	-0,31	4,03
Índice	-0,58	0,96	0,28	0,22	-0,08	-0,96	0,21	0,10	0,53	0,39	-0,62	-0,52	-0,10
Fondo 2016	--	-0,81	0,88	0,19	0,64	-0,69	1,33	0,37	0,02	0,06	-0,54	1,38	2,84
Índice	--	-0,17	0,10	0,06	0,24	-0,71	0,93	0,05	-0,05	-0,08	0,19	1,21	1,78

Escala de riesgo

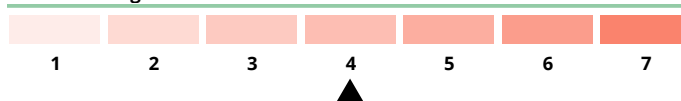
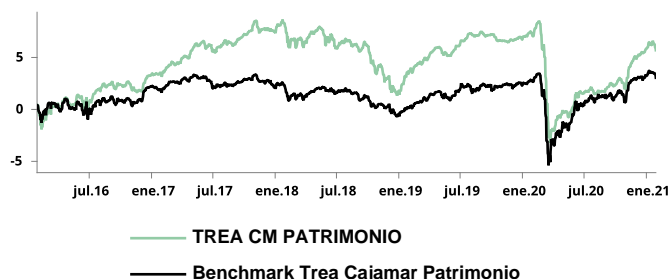


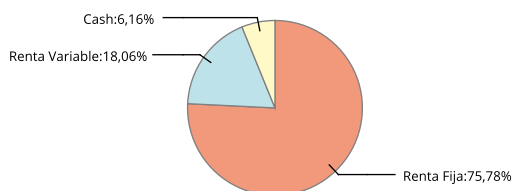
Gráfico del fondo



Estadísticas	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-0,02	-0,30
Rentabilidad últimos 3 meses	3,65	2,36
Rentabilidad del año	-0,15	-0,18
Rentabilidad desde creación	5,24	2,62
Rentabilidad anualizada	1,05	0,52
Volatilidad anualizada	4,60	4,89
Ratio de Sharpe	-0,31	0,07
Ratio de información	-0,81	--
Duración	3,24 años	
Tir	1,61%	
Rating	BBB	
Número de posiciones	300	

Mayores pesos Cartera Renta Fija	7,99% del fondo
T 2 3/8 05/15/29	3,55%
CRTING 3,875% 19/01/22	2,30%
CAJAMA 7 3/4 06/27	2,14%
Mayores pesos Cartera Renta Variable	5,95% del fondo
Part. STRYX AMERICA INS EIC	2,55%
Fidelity Funds - Asian Special Y EUR	2,15%
Robeco Capital Growth Funds -	1,25%

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

Cash	6,15%
Financiero	35,24%
Gobierno	12,45%
Consumo Ciclico	7,60%
Industrial	7,35%
Fondos	7,17%
Consumo No Ciclico	6,81%
Utilities	6,51%
Comunicaciones	4,25%
Otros	6,47%

Distribución geográfica

Cash	6,15%
España	26,75%
Italia	12,05%
Luxemburgo	8,65%
Otros	46,29%

Distribución por divisas

EUR	85,12%
USD	13,04%
CHF	0,99%
GBP	-0,08%
Otros	0,94%

Distribución cartera RF

Corporativa	84,84%
Gobierno	15,16%
--	--
Investment Grade	71,88%
High Yield	26,27%
NR	1,85%

Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0114547039	Gestora	TREA ASSET MANAG.	Comisión Gestión	1,30%
Bloomberg	CAMCONS SM Equity	Depositaria	CECABANK	Comisión Custodia	0,10%
Fecha de creación	23/11/2015	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo Patrimonio	1.267,51 EUR
Nombre del gestor	A.Gómez, X.Brun, A.de Gregorio				409.173.108,66 EUR

La presente información está basada en datos históricos observados durante los periodos comprendidos. Su contenido será actualizado mensualmente, pudiendo verse afectada la rentabilidad del producto en función del comportamiento del/los mercado/s en los que invierta el fondo. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Las informaciones contenidas en el presente documento no constituyen y no deben ser entendidas ni como una oferta ni como un incentivo a la adquisición o venta de participaciones del fondo descrito. El valor de la inversión y la utilidad que se deriva pueden disminuir o aumentar el resultado según oscilaciones del mercado y de cambio de divisa, por cuyo motivo podría no ser posible recobrar la suma inicialmente invertida. Cualquier decisión de un inversor para adquirir participaciones en el Fondo deben realizarse exclusivamente sobre la base de los términos incorporados en el correspondiente Folleto registrado en la CNMV disponible tanto en la CNMV, y en la propia gestora, así como a través de las entidades comercializadoras.

Comentario general de mercado

El mes de enero ha seguido la misma dinámica con la que acabamos 2020, nuevos estímulos en EE.UU., repuntes de inflación por el inicio de la recuperación global y con los bancos centrales con mensajes manteniendo estímulos hasta que la recuperación esté consolidada. Las primeras encuestas de actividad del año han apuntado a que la recuperación en el primer trimestre no es tan fuerte como se esperaba, fundamentalmente por la debilidad de la demanda interna (donde se van a centrar todos los estímulos a nivel global) que acusa los efectos de limitaciones al movimiento. La lectura del primer mes del año es que la recuperación va ganando impulso, pero las ayudas de gobiernos (subsidios) son indispensables para llegar a una velocidad de los datos macro que permita generación de empleo (verdadero indicador de recuperación). Los bancos centrales por su parte han dado el mensaje de no incrementar más las compras de activos salvo necesidad (repunte de los spreads de crédito, colapso en la concesión de créditos, etc.). Durante la primera parte del año esperamos que esta siga siendo la tónica y de no haber temas geopolíticos disruptivos, los riesgos están más del lado de una mejora quizás algo más lenta (vacunas, apertura de economías, etc.) que de un parón de la actividad.

Comentario del fondo

Comportamiento mixto durante el mes de enero en la cartera. Por el lado de la renta variable, detrajo rentabilidad debido al mal comportamiento del sector energético, especialmente las compañías de renovables. Otros sectores que también restaron rentabilidad fueron el del automóvil y el de consumo no cíclico. La exposición a renta variable global a través de fondos de inversión restó rentabilidad debido a los fondos de renta variable americana centrados en compañías de crecimiento. Por el lado positivo, destacar las compañías tecnológicas como ASM International así como el fondo de renta variable asiática Fidelity Asian Special Situations. Por el lado de la renta fija todos los sectores excepto la deuda pública aportaron rentabilidades positivas. El sector financiero, gracias a la banca española e italiana, el sector de servicios públicos y el de telecomunicaciones fueron los que mayor rentabilidad aportaron. Por el lado negativo, como hemos dicho anteriormente, únicamente la deuda pública restó rentabilidad debido al repunte de tirs del bono americano.

Durante el mes de enero en renta variable hemos vuelto a tomar posición en Soitec, una pequeña empresa francesa tecnológica líder en la producción de substratos (wafers[1]) de silicio sobre aislante (Silicon on Insulator) de 200-300mm de diámetro y 1mm de ancho. Producto cuyo mercado se espere que doble en 5 años gracias a la digitalización de la industria, automoción e internet de las cosas. Adicionalmente incrementamos el peso en Inditex, Adidas, Diageo y Zurich Insurance. Por el lado de renta fija durante el mes intentamos reducir el riesgo de la cartera comprando deuda pública y bonos de compañías más estables. Por el contrario, redujimos la exposición a bonos de menor calidad crediticia, que por otro lado en la mayoría de los casos habían tenido un buen comportamiento y se acercaban a nuestros precios objetivos.

Rentabilidades por Sectores

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
Renta Fija	103,11%	-0,14%	-0,14%	0,09%	0,09%	-0,04%	-0,04%
Financiero	34,47%	0,38%	0,13%	0,01%	0,00%	0,39%	0,13%
Gobierno	12,33%	-0,48%	-0,06%	0,32%	0,04%	-0,16%	-0,02%
Utilities	6,87%	0,33%	0,02%	0,00%	0,00%	0,34%	0,02%
Consumo Cíclico	6,59%	0,03%	0,00%	0,01%	0,00%	0,04%	0,00%
Industrial	5,25%	0,41%	0,02%	0,04%	0,00%	0,45%	0,02%
Consumo No Cíclico	3,88%	0,22%	0,01%	0,13%	0,01%	0,35%	0,01%
Comunicaciones	3,65%	0,27%	0,01%	0,26%	0,01%	0,52%	0,02%
Recursos Básicos	2,92%	0,44%	0,01%	0,07%	0,00%	0,50%	0,01%
Energía	0,86%	0,71%	0,01%	0,12%	0,00%	0,83%	0,01%
Diversificado	0,21%	0,35%	0,00%	0,66%	0,00%	1,01%	0,00%
Tecnología	0,05%	0,73%	0,00%	0,00%	-	0,73%	0,00%
Renta Variable	19,15%	-1,65%	-0,32%	0,02%	0,00%	-1,62%	-0,31%
Fondos	7,27%	-1,78%	-0,13%	0,00%	-	-1,78%	-0,13%
Consumo No Cíclico	3,06%	-1,06%	-0,03%	0,04%	0,00%	-1,02%	-0,03%
Industrial	2,61%	-0,75%	-0,02%	-0,04%	-0,00%	-0,80%	-0,02%
Consumo Cíclico	1,37%	-3,30%	-0,05%	0,00%	-	-3,30%	-0,05%
Recursos Básicos	1,12%	-0,55%	-0,01%	0,26%	0,00%	-0,29%	0,00%
Tecnología	1,04%	5,22%	0,05%	0,00%	-	5,22%	0,05%
Financiero	0,95%	-2,92%	-0,03%	0,25%	0,00%	-2,68%	-0,03%
Energía	0,74%	-18,42%	-0,14%	0,00%	-	-18,42%	-0,14%
Comunicaciones	0,67%	4,83%	0,03%	-0,09%	-0,00%	4,74%	0,03%
Utilities	0,17%	1,66%	0,00%	0,00%	-	1,66%	0,00%
Inversiones Inmobiliari	0,15%	-5,37%	-0,01%	0,00%	-	-5,37%	-0,01%
Cash	5,91%	-	-	0,43%	0,03%	0,43%	0,03%
Futuros y Opciones	0,98%	2,13%	0,02%	0,00%	-	2,13%	0,02%

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
ASM International NV	0,07%
Fidelity Funds - Asian Special Y EUR	0,06%
Flatexdegiro AG	0,04%
PUT EUROSTOXX50 06/21 P3500	0,03%
CAJAMA 7 3/4 06/27	0,03%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
Part. STRYX AMERICA INS EIC	-0,14%
Solarpack Corp Tecnológica SA	-0,10%
T 2 3/8 05/15/29	-0,04%
Grenergy Renovables	-0,03%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	-0,03%