

# TREA CAJAMAR PATRIMONIO FI

## RENDA FIJA MIXTA EURO

30 de Junio 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.

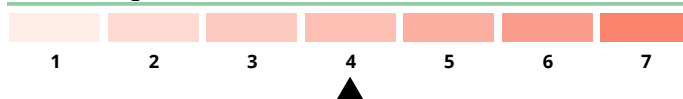
### Gestor

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.

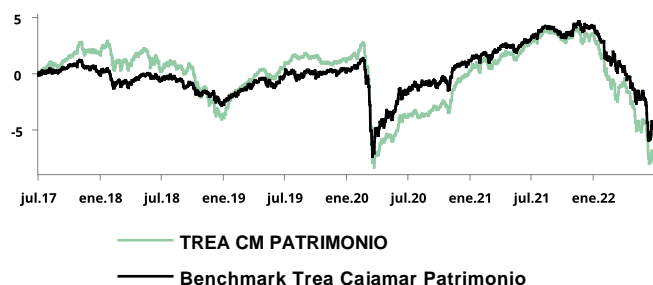
### Rendimientos mensuales y anuales (%)

	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	--	--	--	--	--	--	-10,95
<b>Índice</b>	-1,20	-1,44	-1,00	-1,72	-0,70	-2,29	--	--	--	--	--	--	-8,09
<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>	--	--	--	--	--	--	0,61	0,07	0,84	1,15	-0,58	-0,31	1,78
<b>Índice</b>	--	--	--	--	--	--	0,21	0,10	0,53	0,39	-0,62	-0,52	0,09

### Escala de riesgo



### Gráfico del fondo



### Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-3,76	-2,29
Rentabilidad últimos 3 meses	-7,07	-4,65
Rentabilidad del año	-10,95	-8,09
Rentabilidad desde creación	-7,88	-4,20
Rentabilidad anualizada	-1,58	-0,84
Volatilidad anualizada	4,07	0,04
Ratio de Sharpe	-2,52	-1,88
Ratio de información	-1,68	--
Duración	2,44 años	
Tir	5,60%	
Rating	BBB-	
Número de posiciones	338	

### Mayores pesos Cartera Renta Fija

	4,74% del fondo
T 2 3/8 05/15/29	2,17%
GRFSM 3,2% 05/01/21	1,39%
ATRADI 5,25% 09/44	1,18%

### Mayores pesos Cartera Renta Variable

	6,44% del fondo
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	2,93%
Part. STRYX AMERICA INS EIC	2,21%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	1,30%

### Distribución por sectores

Cash	5,94%
Financiero	34,18%
Gobierno	9,20%
Comunicaciones	9,13%
Fondos	8,88%
Consumo Cíclico	8,06%
Consumo No Cíclico	7,47%
Industrial	5,57%
Utilities	4,84%
Otros	6,76%

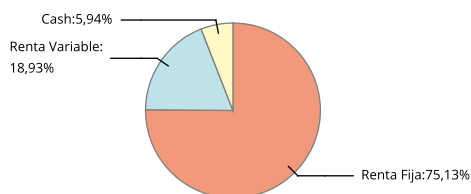
### Distribución geográfica

Cash	5,94%
España	20,75%
Italia	11,55%
Estados Unidos	10,08%
Otros	51,70%

### Distribución por divisas

EUR	85,32%
USD	13,58%
CHF	0,30%
GBP	0,00%
Otros	0,82%

### Riesgo por exposición



### Distribución cartera RF

Corporativa	87,88%
Gobierno	12,12%
--	--
Investment Grade	66,51%
High Yield	21,94%
NR	11,55%

### 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	Depositaria
Nombre del gestor	Federico Battaner	Auditor
		CECABANK
		DELOITTE,S.L
		Comisión Gestión
		1,30%
		Comisión Custodia
		0,10%
		Valor liquidativo
		1.166,15 EUR
		Patrimonio
		371.598.423,43 EUR

## Comentario general de mercado

La pérdida de impulso macroeconómico a nivel global se ha acelerado durante el mes de junio. Las encuestas de actividad manufacturera continúan reflejando crecimiento, sin embargo, la contracción en las cifras de nuevos pedidos y las sorpresas negativas en los datos de confianza de los consumidores hacen pensar que el entorno continuará deteriorándose en los próximos meses.

Las tasas de inflación han vuelto a sorprender al alza a nivel global empujadas por las subidas en los precios del sector energético y en el de servicios. Las expectativas de inflación han marcado los niveles más bajos del año con los mercados poniendo en precio los efectos de las bajadas en las estimaciones de crecimiento a nivel mundial.

## Comentario del fondo

La rentabilidad negativa registrada por el fondo durante el mes de junio se ha explicado principalmente por el mal comportamiento registrado por la cartera de renta fija y, en menor medida, por la de fondos y la de renta variable. Hay que destacar la mala actuación alcanzada por la renta fija corporativa a lo largo del mes. En la cartera de renta variable los sectores que más rentabilidad detrayeron fueron el tecnológico, el financiero y el de comunicaciones. Destacan las caídas de algunos valores como Meta Platforms, Berkshire Hathaway y Amazon. Por el lado positivo hay que destacar el buen comportamiento registrado por las compañías chinas como como Prosus, Alibaba, JD o Boeing.

A lo largo del mes de junio hemos aprovechado para deshacer la posición en Barrick Gold debido a varias causas, entre ellas encontramos una tendencia a la baja en el precio del oro en los últimos meses, problemas en la cadena de suministro de la compañía que ha provocado una caída en sus márgenes y una bajada en la producción. Hemos aprovechado esa liquidez para incorporar Samsung en cartera, la compañía muestra caja neta, apenas tiene deuda, presenta un alto ROE y pensamos que se encuentra infravalorada. Por otro lado, hemos decidido vender la posición en Fiserv con el objetivo de ganar algo de diversificación en la cartera haciendo un cambio por Amundi. Pensamos que esta compañía muestra claras diferencias dentro del sector financiero y nos aporta algo de calidad a nuestra cartera además de potencial de revalorización.

## Rentabilidades por Sectores

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
<b>Renta Fija</b>	<b>101,58%</b>	<b>-3,95%</b>	<b>-3,95%</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,47%</b>	<b>-3,48%</b>	<b>-3,48%</b>
Financiero	34,01%	-4,11%	-1,40%	0,08%	0,03%	-4,03%	-1,37%
Gobierno	8,83%	-1,36%	-0,12%	1,21%	0,11%	-0,15%	-0,01%
Consumo Cíclico	8,10%	-3,68%	-0,30%	0,00%	-	-3,68%	-0,30%
Comunicaciones	6,09%	-3,52%	-0,21%	0,39%	0,02%	-3,13%	-0,19%
Consumo No Cíclico	6,05%	-3,37%	-0,20%	0,55%	0,03%	-2,83%	-0,17%
Utilities	4,79%	-2,82%	-0,14%	0,00%	-	-2,82%	-0,14%
Industrial	4,69%	-3,27%	-0,15%	0,07%	0,00%	-3,19%	-0,15%
Recursos Basicos	1,41%	-3,06%	-0,04%	0,59%	0,01%	-2,47%	-0,03%
Energia	1,06%	-4,42%	-0,05%	0,38%	0,00%	-4,03%	-0,04%
Inversiones Inmobiliaria	0,89%	-6,22%	-0,06%	0,00%	-	-6,22%	-0,06%
Diversificado	0,25%	0,12%	0,00%	2,39%	0,01%	2,51%	0,01%
<b>Renta Variable</b>	<b>19,52%</b>	<b>-6,50%</b>	<b>-1,27%</b>	<b>1,31%</b>	<b>0,26%</b>	<b>-5,19%</b>	<b>-1,01%</b>
Fondos	9,25%	-6,76%	-0,62%	1,08%	0,10%	-5,68%	-0,53%
Comunicaciones	2,90%	-2,67%	-0,08%	2,23%	0,06%	-0,45%	-0,01%
Tecnología	2,51%	-7,68%	-0,19%	1,24%	0,03%	-6,44%	-0,16%
Consumo No Cíclico	1,60%	-5,74%	-0,09%	2,01%	0,03%	-3,74%	-0,06%
Industrial	0,92%	-5,32%	-0,05%	1,23%	0,01%	-4,09%	-0,04%
Financiero	0,81%	-11,18%	-0,09%	2,08%	0,02%	-9,10%	-0,07%
Consumo Cíclico	0,64%	-2,79%	-0,02%	0,00%	-	-2,79%	-0,02%
Recursos Basicos	0,51%	-15,15%	-0,08%	0,60%	0,00%	-14,55%	-0,07%
Energia	0,37%	-12,32%	-0,05%	-0,78%	-0,00%	-13,10%	-0,05%
Cash	6,79%	-	-	0,11%	0,01%	0,11%	0,01%
Futuros y Opciones	-0,90%	1,67%	-0,01%	0,00%	-	1,67%	-0,01%

## Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
PUT EUROSTOXX 06/17/22 P4200	0,12%
Prosus NV	0,06%
Alibaba Group Holding Ltd New	0,05%
PUT EUROSTOXX 06/17/22 P3500	0,02%
Pinduoduo Inc - ADR	0,01%

## Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
ULFP 2 1/8 PERP	-0,19%
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	-0,19%
Part. STRYX AMERICA INS EIC	-0,15%
GROUPAMA Avenir Euro-MC C	-0,14%
EURO FX CURR FUT Jun22	-0,11%