

TREA CAJAMAR PATRIMONIO FI

RENDA FIJA MIXTA EURO

30 de Abril 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
Fondo 2022	-1,78	-2,29	-0,15	-2,07	--	--	--	--	--	--	--	--	-6,16
Índice	-1,20	-1,44	-1,00	-1,72	--	--	--	--	--	--	--	--	-5,27
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	0,45	-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	--	--	--	--	0,73	-0,81	0,61	0,07	0,84	1,15	-0,58	-0,31	1,69
Índice	--	--	--	--	-0,08	-0,96	0,21	0,10	0,53	0,39	-0,62	-0,52	-0,96

Escala de riesgo

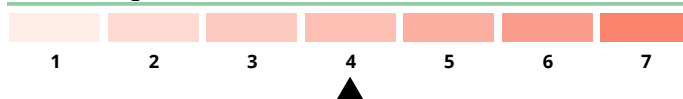
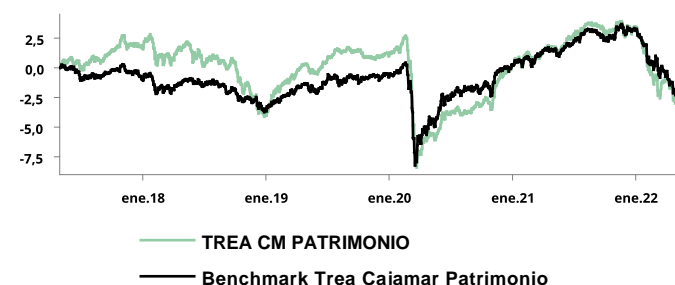


Gráfico del fondo



Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-2,07	-1,72
Rentabilidad últimos 3 meses	-4,46	-4,11
Rentabilidad del año	-6,16	-5,27
Rentabilidad desde creación	-3,01	-2,29
Rentabilidad anualizada	-0,60	-0,46
Volatilidad anualizada	3,12	0,03
Ratio de Sharpe	-1,44	-1,31
Ratio de información	-0,63	--
Duración	2,78 años	
Tir	3,55%	
Rating	BBB	
Número de posiciones	336	

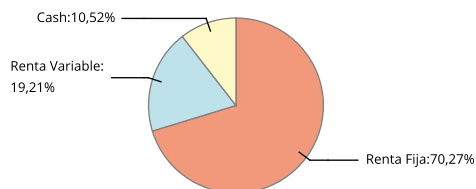
Mayores pesos Cartera Renta Fija

	4,56% del fondo
T 2 3/8 05/15/29	2,03%
GRFSM 3,2% 05/01/21	1,37%
IGDIM 2 1/8 11/28/24	1,16%

Mayores pesos Cartera Renta Variable

	6,45% del fondo
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	2,89%
Part. STRYX AMERICA INS EIC	2,26%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	1,30%

Riesgo por exposición



Distribución cartera RF

Corporativa	87,71%
Gobierno	12,29%
--	--
Investment Grade	62,96%
High Yield	23,58%
NR	13,46%

Distribución por sectores

Cash	10,51%
Financiero	31,90%
Fondos	9,83%
Gobierno	8,76%
Comunicaciones	8,30%
Consumo No Cíclico	7,63%
Consumo Cíclico	6,93%
Industrial	5,23%
Utilities	4,20%
Otros	6,76%

Distribución geográfica

Cash	10,51%
España	20,57%
Italia	10,64%
Estados Unidos	9,29%
Otros	49,04%

Distribución por divisas

EUR	85,39%
USD	13,35%
GBP	0,32%
CHF	0,31%
Otros	0,68%

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
		1.228,90 EUR
		Patrimonio
		401.357.950,01 EUR

Comentario general de mercado

Las subidas de inflación y las acciones de los bancos centrales han continuado siendo la causa fundamental de los movimientos de los activos durante el mes. Los datos macroeconómicos reflejan ya los efectos de las subidas de los precios en la actividad industrial y en el consumo, dando lugar a revisiones a la baja en las estimaciones de crecimiento a nivel global con un consenso de cierta mejora en la segunda parte del año, apoyado en el sector servicios que probablemente compensará el esperado deterioro de las manufacturas. Los confinamientos en China y el efecto que pueda tener en las cadenas de suministro se han sumado a la lista de riesgos para este año, por el momento sólo se ha reflejado en algunas encuestas de actividad, pero de prolongarse durante el trimestre provocará nuevas revisiones en las tasas de crecimiento.

Aunque durante la segunda parte del año deberían producirse bajadas en las tasas de inflación, cada vez parece más claro que no serán tan fuertes como se esperaba y algunos componentes estructurales las mantendrán incómodamente altas para los bancos centrales. En este entorno las autoridades han endurecido los mensajes de retiradas de estímulos con los mercados descontando ya tres subidas de tipos de interés en la Eurozona en la segunda mitad del año y subidas por encima de lo esperado hace unos meses en EE.UU. En resumen, los bancos centrales van a tratar de hacer frente a los problemas de inflación con independencia de que esto pueda suponer una parada en las tasas de crecimiento.

Comentario del fondo

El fondo ha cerrado el mes de abril en negativo y ligeramente por debajo de su índice de referencia debido principalmente al mal comportamiento registrado por la cartera de renta fija y de fondos. La mala actuación de la cartera de renta fija se ha debido en su mayoría a la evolución negativa alcanzada por la deuda corporativa. En la cartera de renta variable los sectores que más rentabilidad detrajeron al fondo fueron el tecnológico, el de consumo y el de comunicaciones, destacando las caídas de algunos valores como Google, Amazon, Boeing o Align Technology. Por el lado positivo hay que destacar el buen comportamiento registrado por compañías como Kaspi, JD, Royalty Pharma, Merch y Dassault Aviation.

Durante el mes de abril hemos aprovechado para cerrar las posiciones en Heico y Novo Nordisk. Por el lado de las compras hemos incorporado en cartera al fabricante de alineadores transparentes Invisalign utilizados en ortodoncia, Align Technology. Además, hemos ejecutado la fungibilidad de los ADR de EE.UU. de Alibaba, Xpeng y JD, migrando de esta forma los títulos a la bolsa de Hong Kong. En la cartera de renta fija no se han llevado a cabo cambios importantes. Durante el mes vencieron los bonos de Adler y se callearon los de Aqualia y El Corte Inglés. También se compraron bonos de Heimstaden, Islandsbanki y Renault.

Rentabilidades por Sectores

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
Renta Fija	73,65%	-1,86%	-1,37%	0,51%	0,38%	-1,35%	-0,99%
Financiero	33,25%	-1,47%	-0,49%	0,07%	0,02%	-1,41%	-0,47%
Gobierno	8,81%	-3,07%	-0,27%	2,29%	0,20%	-0,78%	-0,07%
Consumo Cíclico	6,73%	-1,42%	-0,10%	0,00%	-	-1,42%	-0,10%
Consumo No Cíclico	6,09%	-2,15%	-0,13%	1,01%	0,06%	-1,14%	-0,07%
Comunicaciones	6,00%	-1,80%	-0,11%	0,84%	0,05%	-0,96%	-0,06%
Utilities	4,92%	-2,45%	-0,12%	0,00%	-	-2,45%	-0,12%
Industrial	4,38%	-1,46%	-0,06%	0,15%	0,01%	-1,31%	-0,06%
Recursos Basicos	1,30%	-2,98%	-0,04%	1,20%	0,02%	-1,78%	-0,02%
Energía	1,04%	-2,94%	-0,03%	0,72%	0,01%	-2,22%	-0,02%
Inversiones Inmobiliaria	0,91%	-2,39%	-0,02%	0,00%	-	-2,39%	-0,02%
Diversificado	0,23%	0,09%	0,00%	4,65%	0,01%	4,73%	0,01%
Renta Variable	20,16%	-5,88%	-1,19%	2,37%	0,48%	-3,51%	-0,71%
Fondos	9,93%	-5,64%	-0,56%	1,93%	0,19%	-3,71%	-0,37%
Comunicaciones	2,86%	-11,02%	-0,31%	3,88%	0,11%	-7,14%	-0,20%
Tecnología	2,36%	-5,74%	-0,14%	2,75%	0,06%	-2,99%	-0,07%
Consumo No Cíclico	1,97%	-1,77%	-0,03%	2,34%	0,05%	0,57%	0,01%
Industrial	1,00%	-4,81%	-0,05%	2,14%	0,02%	-2,67%	-0,03%
Financiero	0,70%	-8,52%	-0,06%	4,65%	0,03%	-3,88%	-0,03%
Recursos Basicos	0,54%	-1,35%	-0,01%	1,91%	0,01%	0,56%	0,00%
Consumo Cíclico	0,54%	-3,28%	-0,02%	0,00%	-	-3,28%	-0,02%
Energía	0,26%	-3,07%	-0,01%	0,13%	0,00%	-2,94%	-0,01%
Cash	9,80%	-	-	0,38%	0,04%	0,38%	0,04%
Futuros y Opciones	1,68%	-13,34%	-0,22%	0,00%	-	-13,34%	-0,22%

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
Alibaba Group Holding Ltd New	0,04%
Kaspi.KZ JSC	0,03%
FINDEP 8 07/19/24	0,03%
Dassault Aviation SA	0,03%
JD.com Inc	0,02%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
EURO FX CURR FUT Jun22	-0,25%
Part. STRYX AMERICA INS EIC	-0,23%
Amazon.com, Inc.	-0,13%
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	-0,12%
Alphabet - Class A	-0,10%