

# TREA CAJAMAR PATRIMONIO FI

## RENDA FIJA MIXTA EURO

31 de Mayo 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.

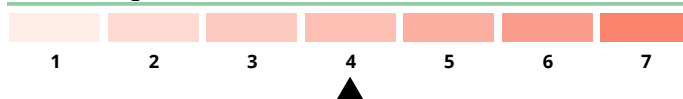
### Gestor

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.

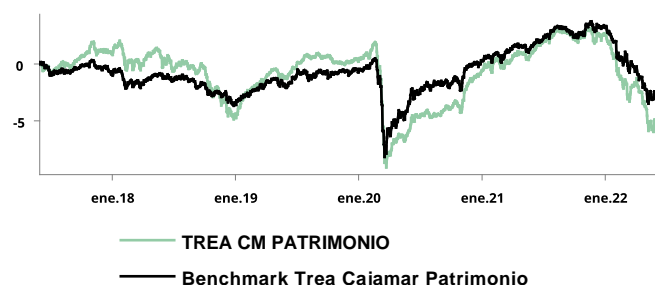
### Rendimientos mensuales y anuales (%)

	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	--	--	--	--	--	--	--	-7,48
<b>Índice</b>	-1,20	-1,44	-1,00	-1,72	-0,70	--	--	--	--	--	--	--	-5,93
<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>	--	--	--	--	--	-0,81	0,61	0,07	0,84	1,15	-0,58	-0,31	0,95
<b>Índice</b>	--	--	--	--	--	-0,96	0,21	0,10	0,53	0,39	-0,62	-0,52	-0,88

### Escala de riesgo



### Gráfico del fondo



### Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-1,40	-0,70
Rentabilidad últimos 3 meses	-3,59	-3,39
Rentabilidad del año	-7,48	-5,93
Rentabilidad desde creación	-5,07	-2,90
Rentabilidad anualizada	-1,01	-0,58
Volatilidad anualizada	3,46	0,03
Ratio de Sharpe	-1,71	-1,47
Ratio de información	-0,94	--
Duración	2,76 años	
Tir	3,91%	
Rating	BBB	
Número de posiciones	342	

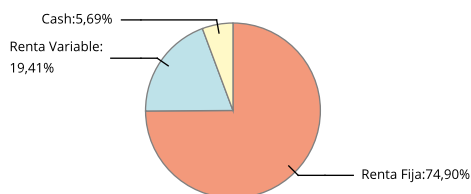
### Mayores pesos Cartera Renta Fija

	4,57% del fondo
T 2 3/8 05/15/29	2,02%
GRFSM 3,2% 05/01/21	1,39%
IGDIM 2 1/8 11/28/24	1,16%

### Mayores pesos Cartera Renta Variable

	6,43% del fondo
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	2,89%
Part. STRYX AMERICA INS EIC	2,24%
T Rowe Price Funds SICAV - Glo	1,30%

### Riesgo por exposición



### Distribución por sectores

Cash	5,68%
Financiero	34,13%
Fondos	9,37%
Comunicaciones	8,87%
Gobierno	8,72%
Consumo Cíclico	8,30%
Consumo No Cíclico	7,78%
Industrial	5,56%
Utilities	4,64%
Otros	6,96%

### Distribución cartera RF

Corporativa	88,46%
Gobierno	11,54%
--	--
Investment Grade	64,42%
High Yield	23,53%
NR	12,05%

### Distribución geográfica

Cash	5,68%
España	21,61%
Italia	11,27%
Estados Unidos	9,98%
Otros	51,47%

### Distribución por divisas

EUR	85,10%
USD	13,59%
GBP	0,32%
CHF	0,28%
Otros	0,72%

### 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
		1.211,65 EUR
		Patrimonio
		392.881.878,43 EUR

## Comentario general de mercado

La incertidumbre macroeconómica no ha remitido durante el mes de mayo. Los datos adelantados empiezan a reflejar los efectos de los confinamientos en China en las economías asiáticas, manufacturas sin crecimiento respecto al mes anterior y exportaciones más débiles. Los servicios mantienen el ritmo de actividad y son el principal sostén de las tasas de crecimiento.

La inflación ha vuelto a sorprender al alza a nivel global, si bien en EE.UU. podría asumirse que ha tocado techo, con las comparativas más favorables en los próximos meses y con signos de ralentización en la economía (ventas de casas, nuevos órdenes industriales a la baja). En la Eurozona a las subidas en los precios de las materias primas (energía, alimentos) se ha sumado un aumento en los precios de los servicios, mostrando que estos repuntes se están extendiendo a toda la economía. En este entorno los mensajes del BCE han sido claros, endurecer la política monetaria en los próximos meses.

## Comentario del fondo

La rentabilidad negativa registrada por el fondo durante el mes de mayo se ha explicado principalmente por el mal comportamiento registrado por la cartera de renta fija y, en menor medida, por la renta variable y los fondos. 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, el de comunicaciones y el de la salud, destacando las caídas de algunos valores como Cancom, Palo Alto, Netwroks, Kaspi, Berkshire Hathaway, Meta Platforms y Roche. Por el lado positivo hay que destacar el buen comportamiento registrado por compañías como Pinduoduo, Vipshop Holdings, Maire Tecnimont, Inditex, CIE Automotive y Golar.

Durante el mes de mayo se incrementó ligeramente el peso en algunas posiciones ya existentes como Amazon, Boeing, Jenoptik, PayPal, Prosus y Maire Tecnimont. También se redujo la posición en los fondos de Horos y Valentum con el objetivo de cerrar ambas posiciones en su totalidad. En lo que se refiere a la renta fija no se han llevado a cabo cambios significativos en la composición de la cartera, sólo pequeños ajustes. Hay que destacar la incorporación de algunos bonos de compañías como Roadster Finance, DNB Bank, Naturgy, Cellnex, Renault y Abanca.

## Rentabilidades por Sectores

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
<b>Renta Fija</b>	<b>74,72%</b>	<b>-0,95%</b>	<b>-0,71%</b>	<b>-0,21%</b>	<b>-0,16%</b>	<b>-1,16%</b>	<b>-0,86%</b>
Financiero	33,20%	-1,13%	-0,37%	-0,05%	-0,02%	-1,18%	-0,39%
Gobierno	8,84%	-0,71%	-0,06%	-0,88%	-0,08%	-1,59%	-0,14%
Consumo Ciclico	7,61%	-0,80%	-0,06%	0,00%	-	-0,80%	-0,06%
Consumo No Ciclico	6,27%	-0,78%	-0,05%	-0,47%	-0,03%	-1,25%	-0,08%
Comunicaciones	6,15%	-0,99%	-0,06%	-0,27%	-0,02%	-1,26%	-0,08%
Utilities	4,60%	-0,26%	-0,01%	0,00%	-	-0,26%	-0,01%
Industrial	4,54%	-0,81%	-0,04%	-0,05%	-0,00%	-0,87%	-0,04%
Recursos Basicos	1,32%	-1,65%	-0,02%	-0,46%	-0,01%	-2,10%	-0,03%
Energia	1,06%	0,01%	0,00%	-0,28%	-0,00%	-0,27%	0,00%
Inversiones Inmobiliaria Diversificado	0,90%	-2,93%	-0,03%	0,00%	-	-2,93%	-0,03%
	0,24%	-0,74%	-0,00%	-1,75%	-0,00%	-2,50%	-0,01%
<b>Renta Variable</b>	<b>19,23%</b>	<b>-1,97%</b>	<b>-0,38%</b>	<b>-0,95%</b>	<b>-0,18%</b>	<b>-2,92%</b>	<b>-0,56%</b>
Fondos	9,61%	-1,63%	-0,16%	-0,75%	-0,07%	-2,38%	-0,23%
Comunicaciones	2,64%	-2,52%	-0,07%	-1,65%	-0,04%	-4,18%	-0,11%
Tecnologia	2,33%	-4,49%	-0,10%	-0,95%	-0,02%	-5,44%	-0,13%
Consumo No Ciclico	1,62%	-4,60%	-0,07%	-1,14%	-0,02%	-5,74%	-0,09%
Industrial	0,90%	-1,01%	-0,01%	-0,85%	-0,01%	-1,86%	-0,02%
Financiero	0,73%	-2,12%	-0,02%	-1,75%	-0,01%	-3,88%	-0,03%
Consumo Ciclico	0,56%	4,56%	0,03%	0,00%	-	4,56%	0,03%
Recursos Basicos	0,53%	-4,05%	-0,02%	-0,67%	-0,00%	-4,73%	-0,03%
Energia	0,31%	14,03%	0,04%	-0,52%	-0,00%	13,51%	0,04%
<b>Cash</b>	<b>7,21%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-0,09%</b>	<b>-0,01%</b>	<b>-0,09%</b>	<b>-0,01%</b>
<b>Futuros y Opciones</b>	<b>5,71%</b>	<b>0,86%</b>	<b>0,05%</b>	<b>0,00%</b>	<b>-</b>	<b>0,86%</b>	<b>0,05%</b>

## Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
EURO FX CURR FUT Jun22	0,08%
Maire Tecnimont Spa	0,03%
BULENR 3 1/2 06/28/25	0,02%
INDITEX	0,02%
Golar LNG Ltd	0,02%

## Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
CPIPIGR 4 7/8 PER	-0,06%
Part. STRYX AMERICA INS EIC	-0,06%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	-0,05%
GROUPAMA Avenir Euro-MC C	-0,04%
CANCOM SE	-0,03%