

# TREA CAJAMAR PATRIMONIO FI

RENDA FIJA MIXTA EURO

31 de Marzo de 2019



## 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

Ascensión Gómez, es la gestora principal del fondo y líder del equipo de Renta Fija de Trea Capital. Aporta 20 años de experiencia y es la responsable de la selección de valores.

## Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
<b>Fondo 2019</b>	1,95	0,51	0,69	--	--	--	--	--	--	--	--	--	3,18
<b>Índice</b>	0,62	0,49	0,52	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1,64
<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>	-0,13	1,18	0,54	0,69	0,73	-0,81	0,61	0,07	0,84	1,15	-0,58	-0,31	4,03
<b>Índice</b>	-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
<b>Fondo 2016</b>	-1,14	-0,81	0,88	0,19	0,64	-0,69	1,33	0,37	0,02	0,06	-0,54	1,38	1,67
<b>Índice</b>	-0,70	-0,17	0,10	0,06	0,24	-0,71	0,93	0,05	-0,05	-0,08	0,19	1,21	1,07
<b>Fondo 2015</b>	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,03
<b>Índice</b>	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,03

## Escala de riesgo



## Gráfico del fondo



## Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,69	0,52
Rentabilidad últimos 3 meses	3,18	1,64
Rentabilidad del año	3,18	1,64
Rentabilidad desde creación	3,42	0,02
Rentabilidad anualizada	1,04	0,01
Volatilidad anualizada	2,95	1,87
Ratio de Sharpe	-0,43	0,01
Ratio de información	-0,69	--
Duración	2,51 años	
Tir	1,90%	
Rating	BBB	

## Mayores pesos Cartera Renta Fija

5,72% del fondo

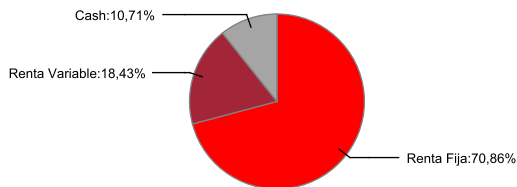
CAIXAB 1 1/2 05/23	2,51%
CAJAMA 7 3/4 06/27	1,75%
CABKSM 1 1/8 01/12/23	1,46%

## Mayores pesos Cartera Renta Variable

1,16% del fondo

Anheuser-Busch Inbev	0,43%
Grifols A	0,39%
SBM Offshore NV	0,34%

## Riesgo por exposición



## Distribución por sectores

Cash	10,71%
Financiero	31,64%
Gobierno	9,23%
Consumo Ciclico	9,17%
Utilities	7,52%
Industrial	7,52%
Consumo No Ciclico	6,38%
Comunicaciones	4,94%
Recursos Basicos	3,95%
Otros	-2,05%

## Distribución cartera RF

Corporativa	87,59%
Gobierno	12,41%
--	--
Investment Grade	74,23%
High Yield	22,28%
NR	3,49%

## Distribución geográfica

Cash	10,71%
España	27,49%
Italia	10,73%
Portugal	5,67%
Otros	34,41%

## Distribución por divisas

EUR	91,63%
USD	6,49%
CHF	0,24%
GBP	-0,15%
Otros	1,78%

## 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	1.259,49 EUR
Nombre del gestor	A. Gómez y X. Brun			Patrimonio	520.772.948,98 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

En Europa los sectores más defensivos (alimentación, consumo estable y eléctricas) han sido los que mejor se han comportado mientras los más expuestos al ciclo (materias primas, autos), expuestos a la debilidad de las manufacturas y del comercio internacional, y las financieras, por los menores tipos de interés a futuro, han lastrado el comportamiento de los índices. Las pequeñas compañías han tenido un buen comportamiento excepto en los índices en que bancos y exportadoras a China tienen más peso. Los bonos que mejor se han comportado han sido los de mayor duración, reflejando las bajadas en las expectativas de inflación. Del lado de crédito los diferenciales en bonos de alto riesgo han repetido spread siendo los bonos de mayor calidad crediticia los que mejor se han comportado. En emergentes, los bonos de gobierno se han comportado mejor que los corporativos.

## Comentario del fondo

La rentabilidad del mes de marzo vino explicada en gran medida por el buen comportamiento de la renta fija. Los sectores que más rentabilidad aportaron fueron el financiero (bancos españoles) y gobiernos (entidades supranacionales, España, Portugal e Italia). Todos los sectores de renta fija aportaron positivamente al fondo. Por el lado de la renta variable observamos un comportamiento mixto en la cartera. Los sectores más defensivos como el de consumo no cíclico (alimentación y salud) y eléctricas fueron los que más rentabilidad sumaron. Por el contrario, los sectores más cíclicos como el sector de consumo cíclico, especialmente las compañías relacionadas con el sector del automóvil, y el sector inmobiliario, fueron los que más rentabilidad restaron.

En renta variable española durante el mes incrementamos el peso en Bankinter, Catalana Occidente, Mas Móvil, Corticeira, Cellnex y Grifols. Se ha construido una posición en Santander. Tomamos algo de beneficios en ACS, Cie Automotive, Inditex e Iberdrola. En Europa se dio entrada a Fresenius Ceconomy, Kuehne + Nagel y a la minera Lunding. Se redujo la posición en Enel, Total y en Navigator y vendimos la posición en Antofagasta y Novartis. En renta fija, compramos deuda pública de Hungría. Vendimos bonos regionales italianos de larga duración. Incrementamos el peso en Investment grade con compras del sector industrial. Hemos reducido la exposición en High Yield y en el sector financiero español.

## Rentabilidad por Sectores

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	84,73%	0,76%	0,76%	0,06%	0,06%	0,82%	0,82%
<b>Renta Fija</b>	66,75%	1,06%	0,70%	0,10%	0,07%	1,15%	0,77%
Financiero	30,17%	1,11%	0,34%	0,03%	0,01%	1,14%	0,34%
Gobierno	8,85%	1,03%	0,09%	0,32%	0,03%	1,35%	0,12%
Consumo Ciclico	6,43%	0,92%	0,06%	0,11%	0,01%	1,03%	0,07%
Utilities	6,03%	1,43%	0,09%	0,00%	-	1,43%	0,09%
Industrial	5,13%	1,13%	0,06%	0,06%	0,00%	1,19%	0,06%
Comunicaciones	4,25%	0,66%	0,03%	0,17%	0,01%	0,83%	0,04%
Consumo No Ciclico	3,39%	0,60%	0,02%	0,13%	0,00%	0,73%	0,02%
Recursos Basicos	1,87%	1,06%	0,02%	0,28%	0,01%	1,33%	0,03%
Energia	0,56%	1,00%	0,01%	0,48%	0,00%	1,48%	0,01%
Tecnologia	0,08%	0,82%	0,00%	0,00%	-	0,82%	0,00%
<b>Renta Variable</b>	16,10%	0,33%	0,05%	0,07%	0,01%	0,40%	0,07%
Consumo No Ciclico	2,97%	4,56%	0,14%	0,10%	0,00%	4,66%	0,14%
Consumo Ciclico	2,49%	-2,38%	-0,06%	0,00%	-	-2,38%	-0,06%
Industrial	2,42%	-1,17%	-0,03%	0,39%	0,01%	-0,78%	-0,02%
Recursos Basicos	1,81%	-0,78%	-0,01%	-0,14%	-0,00%	-0,92%	-0,02%
Energia	1,61%	0,19%	0,00%	0,12%	0,00%	0,32%	0,01%
Financiero	1,42%	-2,13%	-0,03%	0,00%	-	-2,13%	-0,03%
Tecnologia	1,15%	0,79%	0,01%	0,00%	-	0,79%	0,01%
Utilities	0,99%	4,34%	0,04%	0,00%	-	4,34%	0,04%
Comunicaciones	0,95%	-0,41%	-0,00%	0,00%	-	-0,41%	0,00%
Inversiones Inmobiliarias	0,30%	-0,63%	-0,00%	0,00%	-	-0,63%	0,00%
<b>Cash</b>	14,54%	-	-	0,02%	0,00%	0,02%	0,00%
<b>Futuros y Opciones</b>	-12,66%	-0,03%	0,00%	0,15%	-0,02%	0,12%	-0,01%

## Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
CAJAMA 7 3/4 06/27	0,07%
CAIXAB 1 1/2 05/23	0,04%
FINDEP 8 07/19/24	0,03%
ORANOF 4 7/8 09/23/24	0,03%
ACSSCE 1 7/8 04/20/26	0,03%

## Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
AEGON 4.26 03/21 PERP	-0,03%
BACRED 5 11/15/20	-0,01%
EURO FX CURR FUT Dec18	-0,01%