

# TREA CAJAMAR PATRIMONIO FI

RENDA FIJA MIXTA EURO

31 de Enero 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.

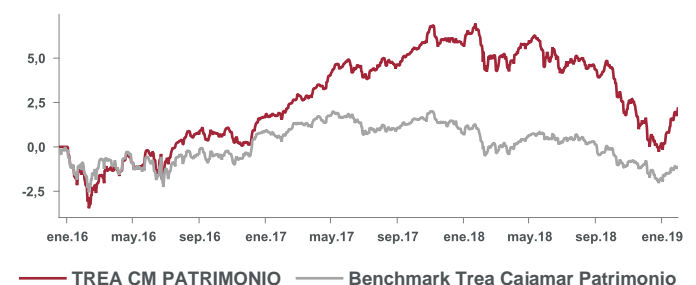
## Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
<b>Fondo 2019</b>	1,95	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1,95
<b>Índice</b>	0,62	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,62
<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	0,03
<b>Índice</b>	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,03	-0,03

## Escala de riesgo



## Gráfico del fondo



## Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	1,95	0,62
Rentabilidad últimos 3 meses	-0,24	-0,29
Rentabilidad del año	1,95	0,62
Rentabilidad desde creación	2,19	-0,98
Rentabilidad anualizada	0,70	-0,31
Volatilidad anualizada	3,31	2,01
Ratio de Sharpe	-1,12	-0,84
Ratio de información	-1,04	--
Duración	2,93 años	
Tir	2,43%	
Rating	BBB	

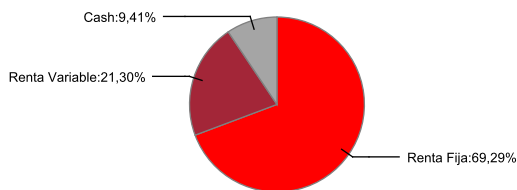
## Mayores pesos Cartera Renta Fija

	5,86% del fondo
CAIXAB 1 1/2 05/23	2,66%
CAJAMA 7 3/4 06/27	1,73%
CABKSM 1 1/8 01/12/23	1,47%

## Mayores pesos Cartera Renta Variable

	2,23% del fondo
Accs. Anheuser-Busch Inbev	0,85%
Accs. Renault	0,76%
Accs. Koninklijke Vopak NV	0,62%

## Riesgo por exposición



## Distribución por sectores

Cash	15,71%
Financiero	32,01%
Consumo Ciclico	9,07%
Gobierno	8,35%
Industrial	8,28%
Consumo No Ciclico	8,12%
Utilities	7,13%
Comunicaciones	5,64%
Recursos Basicos	3,98%

## Distribución cartera RF

Corporativa	87,79%
Gobierno	12,21%
--	--
Investment Grade	72,88%
High Yield	24,44%
NR	2,68%

## Distribución geográfica

Cash	15,71%
España	26,52%
Italia	12,56%
Francia	8,92%
Otros	36,30%

## Distribución por divisas

EUR	88,19%
USD	7,70%
GBP	1,25%
CHF	0,45%
Otros	2,42%

## 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	1.244,50 EUR
Nombre del gestor	A. Gómez / X. Brun / A. de Gregorio			Patrimonio	511.407.483,13 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 recuperar 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

Los datos macro que hemos conocido durante el mes corresponden todavía a finales de 2018 mostrando debilidad en las manufacturas y una demanda interna que continúa estable con tasas de paro disminuyendo. Las economías más expuestas al ciclo global son las que están publicando peores datos afectadas por la desaceleración en China y la reducción del comercio mundial ante la incertidumbre arancelaria. Las encuestas de actividad publicadas de principios de año no cambian esta dinámica, demanda interna estable, pero manufacturas más débiles. El comportamiento de los activos ha sido igual, pero en sentido contrario al que vimos al cierre de 2018. El argumento para este cambio tan brusco se puede encontrar en la asunción de unos Bancos Centrales a nivel global dispuestos a actuar (el Banco Central Chino inyectó 114 Bln USD en el sistema en las primeras semanas de año) si la desaceleración que hasta ahora es cíclica sigue profundizándose y empieza a afectar a la demanda interna (empleo).

## Comentario del fondo

En el mes de enero casi la totalidad de la rentabilidad del fondo se explica por el buen comportamiento de la renta variable. Del mismo modo que en renta fija, los activos que mejor se han comportado este mes han sido los que peor rentabilidades obtuvieron el mes anterior. En esta línea, los sectores de consumo cíclico e industrial son los que más rentabilidad nos han aportado. Todos los sectores de renta variable nos han aportado rentabilidad positiva. En renta fija, los bonos españoles e italianos (especialmente el sector financiero), países emergentes, el sector de utilities (Orano) y el sector industrial son los que más rentabilidad han aportado a la cartera.

En renta variable en España incrementamos posiciones en Inditex, Meliá, Telefónica, Iberdrola, Cellnex, Gestamp y Mas Móvil. Por el lado de las ventas, procedimos a tomar algo de beneficios en Telepizza, Solarpack y Talgo. En Europa, vendimos la posición en Smurfit Kappa, Novartis y en Panalpina después de la OPA de DSV. Aumentamos las posiciones de ASML, Anheuser Busch Inbev y Renault. En renta fija reducimos el peso en emergentes, en financieros y en High Yield. Hemos comprado deuda pública española y de agencias de Portugal a corto plazo. Realizamos compras de emisores españoles con grado de inversión. El porcentaje de inversión se reparte en un 15% en renta variable, un 70% en renta fija y el resto, un 15% en liquidez.

## Rentabilidad por Sectores

Activo	Sector	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	CTR Dólvira	Retorno Total	CTR
<b>Renta Fija</b>		<b>82%</b>	<b>2,25%</b>	<b>2,25%</b>	<b>-0,01%</b>	<b>2,24%</b>	<b>2,24%</b>
	Financiero	29,73%	1,15%	0,34%	-	1,14%	0,34%
	Gobierno	8,19%	1,22%	0,10%	-0,01%	1,15%	0,09%
	Industrial	6,81%	1,54%	0,10%	-	1,52%	0,10%
	Utilities	6,43%	1,80%	0,11%	-	1,80%	0,11%
	Consumo Cíclico	5,89%	0,74%	0,04%	-	0,73%	0,04%
	Comunicaciones	5,54%	0,84%	0,04%	-	0,79%	0,04%
	Consumo no Cíclico	5,00%	1,26%	0,06%	-	1,22%	0,06%
	Materias Primas	2,14%	1,57%	0,03%	-	1,54%	0,03%
	Energía	1,45%	2,58%	0,04%	-	2,49%	0,04%
	Tecnología	0,13%	0,52%	-	-	0,52%	-
<b>Renta Variable</b>		<b>17,95%</b>	<b>8,55%</b>	<b>1,49%</b>	<b>0,01%</b>	<b>8,62%</b>	<b>1,50%</b>
	Consumo no Cíclico	3,52%	5,62%	0,19%	-	5,58%	0,19%
	Consumo Cíclico	2,96%	12,31%	0,35%	-	12,31%	0,35%
	Industrial	2,28%	10,82%	0,24%	-	10,75%	0,24%
	Financiero	2,21%	5,10%	0,11%	-0,01%	4,57%	0,10%
	Materias Primas	1,95%	9,61%	0,18%	0,02%	10,99%	0,21%
	Energía	1,93%	8,79%	0,16%	-	8,79%	0,16%
	Utilities	1,25%	7,97%	0,10%	-	7,97%	0,10%
	Tecnología	1,25%	10,20%	0,13%	-	10,20%	0,13%
	Comunicaciones	0,61%	5,52%	0,03%	-	5,52%	0,03%
<b>Cash</b>		<b>10,72%</b>	<b>0,00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,01%</b>	<b>-</b>
	Cash	10,72%	0,00%	-	-	0,01%	-
<b>Derivados</b>		<b>-4,55%</b>	<b>2,55%</b>	<b>-0,13%</b>	<b>-</b>	<b>2,54%</b>	<b>-0,13%</b>
	Futures	-4,55%	2,55%	-0,13%	-	2,54%	-0,13%

## Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	0,12%
PEUGEOT SA	0,08%
RENAULT SA	0,07%
AEGON 4.26 PERP	0,07%
VOPAK	0,07%

## Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
STOXX EUROPE 600 Mar19	-0,11%
CAJAMA 7 ¼ 06/07/27	-0,04%
DAX INDEX FUTURE Mar19	-0,03%
RBS Float 06/14/22	-0,02%
BBVASM Float PERP	-0,01%