

TREA CAJAMAR PATRIMONIO FI

RENTA FIJA MIXTA EURO

30 de Abril 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
Fondo 2019	1,95	0,51	0,69	0,93	--	--	--	--	--	--	--	--	4,14
Índice	0,62	0,49	0,52	0,54	--	--	--	--	--	--	--	--	2,19
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	-0,13	1,18	0,54	0,69	0,73	-0,81	0,61	0,07	0,84	1,15	-0,58	-0,31	4,03
Índice	-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
Fondo 2016	-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
Índice	-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
Fondo 2015	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,03	0,03
Índice	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,03	-0,03

Escala de riesgo



Gráfico del fondo



Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,93	0,54
Rentabilidad últimos 3 meses	2,15	1,55
Rentabilidad del año	4,14	2,19
Rentabilidad desde creación	4,38	0,56
Rentabilidad anualizada	1,30	0,17
Volatilidad anualizada	2,87	1,82
Ratio de Sharpe	-0,43	-0,05
Ratio de información	-0,63	--
Duración	2,49 años	
Tir	1,72%	
Rating	BBB	

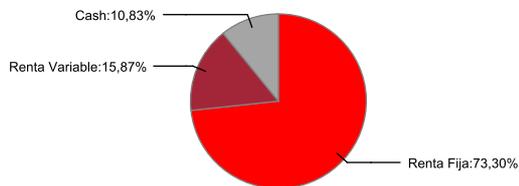
Mayores pesos Cartera Renta Fija

	5,80% del fondo
CAIXAB 1 1/2 05/23	2,53%
ACSSCE 1 7/8 04/20/26	1,66%
CAJAMA 7 3/4 06/27	1,61%

Mayores pesos Cartera Renta Variable

	1,23% del fondo
Prysmian Spa	0,45%
Grifols A	0,40%
BW LPG Ltd	0,38%

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

Cash	17,83%
Financiero	32,52%
Gobiernos	11,45%
Consumo Cíclico	9,52%
Industrial	7,67%
Utilities	6,78%
Consumo No Cíclico	6,27%
Comunicaciones	4,78%
Recursos Basicos	3,72%

Distribución cartera RF

Corporativa	85,10%
Gobierno	14,90%
--	--
Investment Grade	76,71%
High Yield	19,49%
NR	3,80%

Distribución geográfica

Cash	17,83%
España	29,19%
Italia	11,30%
Portugal	5,76%
Otros	35,92%

Distribución por divisas

EUR	89,26%
USD	8,62%
CHF	0,17%
GBP	0,00%
Otros	1,96%

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	1.271,22 EUR
Nombre del gestor	A. Gómez y X. Brun			Patrimonio	525.795.967,94 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

El ritmo de deterioro en las encuestas de actividad de Europa y Asia se ha parado durante el mes de Abril. Esto apunta a una estabilización de las economías para los próximos meses alejando los miedos a una recesión, pero dejando los niveles de crecimiento débiles para lo que veníamos viendo los últimos años. El sector manufacturero sigue siendo el sector más débil, con la demanda interna como principal motor, el consenso de mercado está posicionado para una recuperación en la segunda parte del año de las manufacturas por las mejoras de demanda en emergentes. En renta variable destaca el buen comportamiento de Alemania empujado por automóviles, industriales y tecnológicas empujados por los primeros resultados que han salido menos malos de lo que se esperaba. Los sectores más defensivos se han quedado atrás. Las pequeñas compañías han sido otro activo que ha tenido un buen comportamiento en el mes en Europa apoyadas por las tecnológicas y algunas industriales.

Comentario del fondo

La rentabilidad del mes vino explicada por el buen comportamiento de la renta variable. Los sectores más cíclicos fueron los que aportaron mayores rentabilidades como por ejemplo el de consumo cíclico (automóvil) y el industrial. Por el contrario, sectores más defensivos tuvieron peores rentabilidades, únicamente el sector de utilities obtuvo rentabilidades negativas. En la cartera de renta fija gran parte de la rentabilidad se debe al buen comportamiento del sector financiero, especialmente de bancos españoles y de compañías aseguradoras. Otros sectores que también sumaron buenas rentabilidades fueron consumo cíclico (automóviles) y utilities. Todos los sectores de renta fija aportaron rentabilidades positivas.

Se incrementó el peso en Santander, ACS, Miquel y Costas, Solarpack y Acerinox y se eliminó Iberdrola al haber conseguido precio objetivo. Recogimos beneficios en Inditex y Nos. En Europa seguimos reduciendo el peso en Anheuser-Busch y Antofagasta tras el buen comportamiento en el año. Vendimos toda la posición en AXA y Enel por el escaso margen de seguridad. Incrementamos el peso en Prysmian, Lunding Mining y en Dixons. Empezamos a construir la posición en Nokia y en SAP. En renta fija reducimos la exposición al Reino Unido mediante ventas en el sector financiero. Incrementamos el peso en el sector financiero europeo, especialmente en bancos españoles. Aumentamos nuestra exposición a países emergentes.

Rentabilidad por Sectores

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
Renta Fija	70,04%	1,10%	0,77%	0,00%	-0,00%	1,10%	0,77%
Financiero	30,17%	1,45%	0,44%	0,00%	0,00%	1,45%	0,44%
Gobierno	9,15%	0,48%	0,04%	0,00%	0,00%	0,49%	0,04%
Consumo Ciclico	7,18%	1,35%	0,10%	0,00%	0,00%	1,35%	0,10%
Utilities	6,56%	0,93%	0,06%	0,00%	-	0,93%	0,06%
Industrial	5,68%	0,95%	0,05%	0,00%	0,00%	0,95%	0,05%
Consumo No Ciclico	3,87%	0,71%	0,03%	0,00%	0,00%	0,71%	0,03%
Comunicaciones	3,82%	0,56%	0,02%	0,00%	0,00%	0,57%	0,02%
Recursos Basicos	2,40%	0,82%	0,02%	0,00%	0,00%	0,82%	0,02%
Energia	0,80%	0,15%	0,00%	-0,22%	-0,00%	-0,07%	0,00%
Diversificado	0,34%	1,04%	0,00%	0,01%	0,00%	1,05%	0,00%
Tecnologia	0,07%	0,11%	0,00%	0,00%	-	0,11%	0,00%
Renta Variable	13,65%	4,52%	0,62%	-0,13%	-0,02%	4,39%	0,60%
Industrial	2,37%	8,53%	0,20%	-0,55%	-0,01%	7,98%	0,19%
Consumo No Ciclico	2,31%	1,72%	0,04%	0,00%	-0,00%	1,72%	0,04%
Consumo Ciclico	2,02%	9,18%	0,19%	0,01%	0,00%	9,20%	0,19%
Recursos Basicos	1,46%	0,56%	0,01%	-0,07%	-0,00%	0,49%	0,01%
Financiero	1,28%	5,09%	0,07%	0,00%	-	5,09%	0,07%
Energia	1,12%	2,94%	0,03%	-0,41%	-0,00%	2,54%	0,03%
Comunicaciones	1,03%	1,74%	0,02%	0,00%	-	1,74%	0,02%
Tecnologia	0,93%	7,05%	0,07%	0,00%	-	7,05%	0,07%
Utilities	0,85%	-0,14%	-0,00%	0,00%	-	-0,14%	0,00%
Inversiones Inmobiliarias	0,26%	0,15%	0,00%	0,00%	-	0,15%	0,00%
Cash	15,56%	-	-	0,00%	-0,00%	0,00%	0,00%
Futuros y Opciones	-5,02%	5,76%	-0,29%	0,00%	-0,00%	5,76%	-0,29%

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
CAJAMA 7 3/4 06/27	0,09%
CAIXAB 1 1/2 05/23	0,04%
ANTOLN 3,25 04/30/20	0,04%
AEGON 4.26 03/21 PERP	0,03%
AEGON 00 PERP	0,03%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
-------------------------------	----------