

TREA CAJAMAR FLEXIBLE FI

RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL

31 de Mayo de 2022

Objetivo de inversión

El fondo Trea Cajamar Flexible tiene como objetivo batir al Índice Euribor 3 Meses + 250pb y generar una rentabilidad anual del 3%, manteniendo una volatilidad (No garantizada) por debajo del 6%, El fondo podrá invertir hasta un 100% en IIC Financieras que sean activos aptos, armonizados o no. El riesgo de divisa oscilará entre el 0% - 50% del patrimonio y la exposición a emisores emergentes, a través de las inversiones en RF y RV no superará el 30% de la exposición total. La duración media de la cartera no será superior a 5 años.

Gestor

Pol Tusquets antes de unirse a TREA AM como selector de fondos trabajó en el departamento de ventas de la Fira de Barcelona, en el departamento de fondos de inversión de Fibanc y en el área de marketing de 3i, en Londres. Pol, es licenciado en Administración de Empresas y Marketing por la Universidad Politécnica de Cataluña

Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2022	-1,68	-1,66	-0,05	-1,20	-1,29	--	--	--	--	--	--	--	-5,75
Índice	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Fondo 2021	-0,82	0,49	1,18	0,78	-0,03	0,95	0,81	0,55	-1,07	1,01	-0,40	1,17	4,67
Índice	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Fondo 2020	0,23	-1,59	-4,77	3,02	1,48	0,25	0,25	0,76	-0,17	-0,54	2,75	0,93	2,40
Índice	0,05	0,05	0,05	0,06	0,06	0,05	0,05	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,58
Fondo 2019	2,52	0,76	0,54	0,62	-0,92	0,92	0,56	0,19	0,03	-0,40	0,40	0,34	5,67
Índice	0,06	0,05	0,05	0,06	0,06	0,05	0,06	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,65
Fondo 2018	0,88	-1,50	-1,02	0,60	0,14	-0,67	0,77	-0,02	-0,28	-3,52	-1,19	-2,47	-8,07
Índice	0,06	0,05	0,05	0,06	0,06	0,05	0,06	0,06	0,05	0,06	0,06	0,06	0,68
Fondo 2017	--	--	--	--	--	-0,24	-0,45	-0,07	0,94	1,07	-0,41	-0,12	0,71
Índice	--	--	--	--	--	0,06	0,06	0,06	0,05	0,06	0,06	0,05	0,39

Escala de riesgo

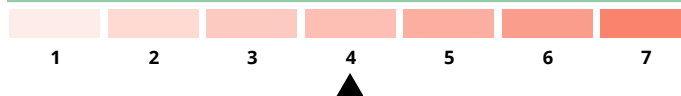
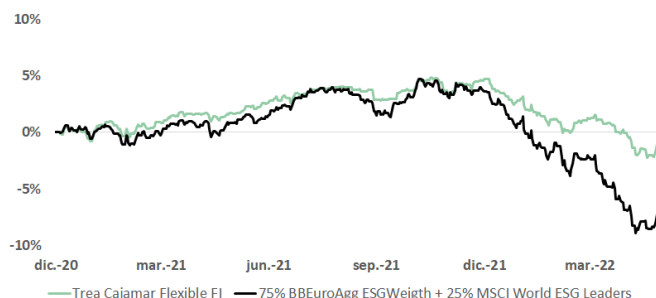


Gráfico del fondo



* Se muestra la evolución del fondo desde la fecha en la que se llevo a cabo el cambio de índice de referencia.

Estadísticas	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-1,29	--
Rentabilidad últimos 3 meses	-2,52	--
Rentabilidad del año	-5,75	--
Rentabilidad desde creación	-1,17	2,31
Rentabilidad anualizada	-0,23	0,46
Volatilidad anualizada	3,24	--
Ratio de Sharpe	-0,85	--
Ratio de información	--	--
Duración	0,00 años	--
Tir	-0,45%	--
Rating	BBB-	--
Número de posiciones	28	--

Mayores pesos Cartera Renta Fija

11,57% del fondo

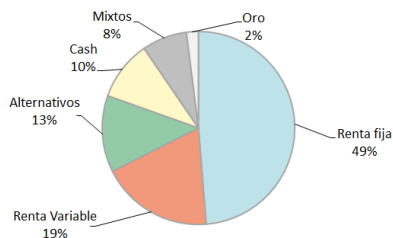
Part.Evli Short Corpor Bond Class IB Eur	3,97%
Part. Invesco Global Total Return - Z	3,84%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C	3,76%

Mayores pesos Cartera Renta Variable

10,73% del fondo

Part. MFS Meridian - Prudent Cap EUR	3,94%
Nordea 1 Stable Return BI Fund	3,63%
Heptagon Fund plc - Yacktman U	3,16%

Riesgo por exposición



Distribución geográfica

Cash	10,44%
Luxemburgo	38,42%
Irlanda	29,78%
Estados Unidos	10,04%
Otros	11,31%

Distribución por divisas

EUR	88,46%
USD	11,54%

Distribución cartera RF

Corporativa	100,00%
--	--
High Yield	10,26%
NR	89,74%

Datos del fondo

Datos Registrales	Datos Generales	Datos
Código ISIN	ES0180678007	Gestora
Bloomberg	TRECJFX SM Equity	DEPOSITARIA
Fecha de creación	05/10/2015	AUDITOR
Nombre del gestor	--	DATOS
		Comisión Gestión
		Comisión Custodia
		Valor liquidativo
		Patrimonio

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, nuevas 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

En mayo las caídas continuaron tiñendo de rojo los mercados financieros ante un escenario de fondo marcado por el endurecimiento de las políticas monetarias de los principales bancos centrales y unas tasas de inflación muy lejos todavía de los objetivos fijados por las autoridades monetarias. A principios de mes la Reserva Federal subió los tipos de interés 50 puntos básicos, anunciando también la reducción de balance de cara a junio. La Fed está tratando de normalizar lo antes posible la política monetaria, seguramente veremos otra subida de 50 pb en junio tal y como los mercados están descontando. Las noticias sobre los datos de inflación estadounidense del mes se pueden calificar de agrídulces, por un lado, la inflación general disminuyó del 8,5% al 8,3%, la subyacente del 6,5% al 6,2% durante las primeras semanas. En este escenario Bloomberg Global Aggregate Index registraba una caída del -0.1% en mayo (-7.9% en el año) y Bloomberg Global High Yield Index del -0.4% (-9.1% en el año).

Los principales contribuidores del mes de mayo fueron el fondo de inversión alternativa Pictet TR Agora 3,02% y el fondo de renta fija Invesco Global Total Return 3,79%. Mientras que entre los principales detractores se situaron los fondos de renta variable con un sesgo hacia compañías de calidad como el Comgest Growth Europe que restaba un -3,45% y el Fundsmith Equity un -3,83%. Durante el mes hemos aprovechado para aumentar la inversión en renta fija a través de los diferentes fondos que componen la cartera y ligeramente en los mixtos a través del Nordea Stable Return.

	Peso	RTNL	CTRL (2)	RT	CTR	Retorno	CTR
	Medio	(1)		Divisa	Divisa	Total	
Part. MFS Meridian - Prudent Cap EUR	100,55%	-0,94%	-0,94%	-0,20%	-0,20%	-1,15%	-1,15%
Part. Evli Short Corpor Bond Class IB Eur	3,99%	-1,90%	-0,08%	0,00%	-	-1,90%	-0,08%
Part. Invesco Global Total Return - Z	3,94%	-0,53%	-0,02%	0,00%	-	-0,53%	-0,02%
Part. Nordea Low Duration C-BI EUR	3,79%	0,16%	0,01%	0,00%	-	0,16%	0,01%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C	3,77%	-0,08%	-0,00%	0,00%	-	-0,08%	0,00%
Parts. Edmond Rothschild Fund	3,74%	-0,92%	-0,03%	0,00%	-	-0,92%	-0,03%
Muzinich Funds - Long Short Credit Yield	3,73%	-0,56%	-0,02%	0,00%	-	-0,56%	-0,02%
Parts. VONTOBEL TWNTYFR	3,72%	-1,53%	-0,06%	0,00%	-	-1,53%	-0,06%
PIMCO Global Bond ESG I Fund	3,70%	-2,09%	-0,08%	0,00%	-	-2,09%	-0,08%
PIMCO ESG Income Fund/IE	3,70%	-0,60%	-0,02%	0,00%	-	-0,60%	-0,02%
Parts. MFS Meridian Global Opp Bond IH1	3,69%	-0,53%	-0,02%	0,00%	-	-0,53%	-0,02%
Nordea 1 Stable Return BI Fund	3,63%	-0,92%	-0,03%	0,00%	-	-0,92%	-0,03%
Parts. ROBECO LUX-O-RENTE-IE	3,60%	-1,35%	-0,05%	0,00%	-	-1,35%	-0,05%
Janus Henderson US Short-Term Bond	3,44%	-1,00%	-0,03%	0,00%	-	-1,00%	-0,03%
BNY Mellon US Muni Infra Debt Fund	3,25%	0,54%	0,02%	-1,75%	-0,06%	-1,21%	-0,04%
Part. MAN Funds VI PLC - Man Europea	3,21%	-0,34%	-0,01%	-1,75%	-0,06%	-2,09%	-0,07%
Heptagon Fund plc - Yacktman U	3,18%	-2,00%	-0,06%	0,00%	-	-2,00%	-0,06%
Pictet TR - Agora - I EUR	3,17%	-2,38%	-0,08%	0,00%	-	-2,38%	-0,08%
Part. Robeco Conservative Eq Clase I EUR	3,02%	3,74%	0,11%	0,00%	-	3,74%	0,11%
Parts. CANDRIAM PATRIM OBL-HINT A I	2,95%	-2,73%	-0,08%	0,00%	-	-2,73%	-0,08%
Part. GAMCO Merger Arbitr I EUR HEDGE	2,94%	-0,77%	-0,02%	0,00%	-	-0,77%	-0,02%
Part. Comgest Growth PLC - Europe IA	2,86%	-1,08%	-0,03%	0,00%	-	-1,08%	-0,03%
Part. Stryx America Ins EIC	2,82%	-3,45%	-0,10%	0,00%	-	-3,45%	-0,10%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	2,78%	-2,74%	-0,08%	0,00%	-	-2,74%	-0,08%
T Rowe Price Funds SICAV - Glo	2,43%	-3,83%	-0,09%	0,00%	-	-3,83%	-0,09%
Snyder US Concentrated All Cap F EURH	2,42%	0,21%	0,00%	-1,75%	-0,04%	-1,55%	-0,04%
Parts. Trea SICAV EM Credit Oppor-C EURH	2,05%	-0,59%	-0,01%	0,00%	-	-0,59%	-0,01%
iShares Physical Gold ETC	2,03%	-0,50%	-0,01%	0,00%	-	-0,50%	-0,01%
Cash	1,90%	-3,44%	-0,07%	-1,75%	-0,03%	-5,20%	-0,10%
Futuros y Opciones	11,10%	0,00%	-	-4,66%	-0,02%	-4,66%	-0,02%
	0,00%	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
Pictet TR - Agora - I EUR	0,11%
Janus Henderson US Short-Term Bond	0,02%
Part. Invesco Global Total Return - Z	0,01%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
Part. Comgest Growth PLC - Europe IA	-0,10%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	-0,09%
Part. Robeco Conservative Eq Clase I EUR	-0,08%
Parts. VONTOBEL TWNTYFR	-0,08%
Part. STRYX AMERICA INS EIC	-0,08%