

TREA CAJAMAR FLEXIBLE FI

RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL

30 de Abril de 2023

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 2023	2,07	-0,55	0,17	-0,04	--	--	--	--	--	--	--	--	1,63
Índice	2,96	-1,59	1,75	0,16	--	--	--	--	--	--	--	--	3,27
Fondo 2022	-1,68	-1,66	-0,05	-1,20	-1,29	-2,80	3,22	-1,80	-3,45	1,19	1,44	-1,45	-9,29
Índice	-2,06	-2,35	-0,58	-3,36	-1,65	-3,26	5,64	-4,53	-0,17	--	--	-0,56	-12,46
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	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,16	-0,16
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	-0,01	0,53
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	--	--	--	--	0,14	-0,67	0,77	-0,02	-0,28	-3,52	-1,19	-2,47	-7,08
Índice	--	--	--	--	0,06	0,05	0,06	0,06	0,05	0,06	0,06	0,06	0,46

Escala de riesgo

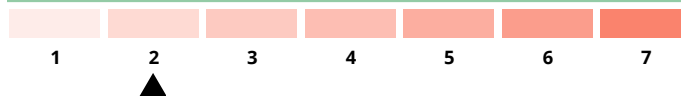
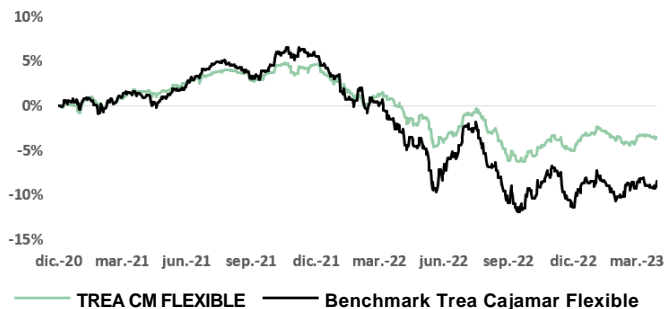


Gráfico del fondo



Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-0,04	0,16
Rentabilidad últimos 3 meses	-0,43	0,30
Rentabilidad del año	1,63	3,27
Rentabilidad desde creación	-2,98	-8,26
Rentabilidad anualizada	-0,60	-1,65
Volatilidad anualizada	4,16	0,07
Ratio de Sharpe	-0,80	-0,22
Ratio de información	-0,39	--

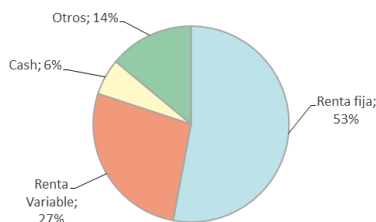
Mayores pesos Cartera Renta Fija

	15,35% del fondo
BlueBay IG Euro Government Bond Fund	5,24%
Epsilon Fund - Euro Bond	5,21%
Amundi Govt Bond Euro Broad IG ETF	4,90%

Mayores pesos Cartera Renta Variable

	11,93% del fondo
Part. MFS Meridian - Prudent Cap EUR	4,26%
Nordea 1 Stable Return BI Fund	4,05%
Pictet TR - Agora - I EUR	3,62%

Riesgo por exposición



Distribución por divisas

EUR	86,95%
USD	13,05%

Distribución geográfica

Cash	5,12%
Luxemburgo	51,78%
Irlanda	30,03%
Estados Unidos	9,02%
Suecia	4,05%

Distribución cartera RF

Corporativa	100,00%
--	--
High Yield	11,51%
NR	88,49%

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 tendencia de los primeros tres meses del año ha continuado durante el mes de abril, con creación de empleo y con los servicios y la demanda interna impulsando el crecimiento. Mientras tanto las manufacturas a nivel global se han quedado rezagadas y las cifras de ventas al por menor también han resultado más débiles de lo previsto. A nivel microeconómico los resultados del primer trimestre han sido los esperados por los mercados financieros, con el sector financiero, el comercio al por menor, las tecnológicas y el turismo como principales impulsores del crecimiento.

Las inflaciones a nivel global han vuelto a reducirse ligeramente, sin embargo, el componente de servicios sigue siendo el principal escollo para que los bancos centrales dejen de endurecer las políticas monetarias. Este escenario, tal y como se adelantó en el informe de primavera del FMI, se traduce en unas estimaciones de crecimientos bajos para los próximos trimestres como medida necesaria para conseguir el objetivo de inflación fijado por las autoridades del 2%.

Comentario del fondo

El fondo ha cerrado abril en niveles prácticamente planos. La cartera de renta fija ha registrado un comportamiento positivo de forma generalizada, destacando la actuación de algunos vehículos como el Invesco Global Total Return o el Vontobel TwentyFour. En la cartera de renta variable entre los principales contribuidores se han situado Robeco QI European Conservative y el fondo de renta variable global Fundsmith Equity. También hay que destacar la actuación registrada por el Nordea 1 Stable Return. Mientras tanto, entre los principales detractores hemos encontrado el HC Snyder US All Cap Equity y el Pictet TR Agora.

Durante el mes incrementamos la exposición a un fondo de deuda pública y en su lugar vendimos un fondo de bonos de crédito de corta duración.

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	100%	0,28%	0,28%	-0,21%	-0,21%	0,07%	0,07%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C	4,38%	0,69%	0,03%	0,00%	-	0,69%	0,03%
PIMCO Global Bond ESG I Fund	4,27%	0,21%	0,01%	0,00%	-	0,21%	0,01%
PIMCO ESG Income Fund/IE	4,25%	0,22%	0,01%	0,00%	-	0,22%	0,01%
Part. MFS Meridian - Prudent Cap EUR	4,20%	0,45%	0,02%	0,00%	-	0,45%	0,02%
Part. Edmond Rothschild Fund	4,12%	-0,11%	-0,00%	0,00%	-	-0,11%	0,00%
Nordea 1 Stable Return BI Fund	3,97%	2,10%	0,08%	0,00%	-	2,10%	0,08%
Part. Invesco Global Total Return - Z	3,95%	0,94%	0,04%	0,00%	-	0,94%	0,04%
Part. MFS Meridian Global Opp Bond IH1	3,93%	0,30%	0,01%	0,00%	-	0,30%	0,01%
Muznich Funds - Long Short Credit Yield	3,78%	0,30%	0,01%	0,00%	-	0,30%	0,01%
BNY Mellon US Muni Infra Debt Fund	3,69%	0,17%	0,01%	-1,61%	-0,06%	-1,44%	-0,05%
Pictet TR - Agora - I EUR	3,65%	-2,24%	-0,08%	0,00%	-	-2,24%	-0,08%
Janus Henderson US Short-Term Bond	3,64%	0,36%	0,01%	-1,61%	-0,06%	-1,25%	-0,05%
Part. ROBECO LUX-O-RENTE-IE	3,63%	-0,51%	-0,02%	0,00%	-	-0,51%	-0,02%
Part. Robeco Conservative Eq Clase I EUR	3,14%	2,70%	0,08%	0,00%	-	2,70%	0,08%
Part. GAMCO Merger Arbitr I EUR HEDGE	3,06%	-0,56%	-0,02%	0,00%	-	-0,56%	-0,02%
Comgest Growth PLC - Europe IA	3,01%	0,62%	0,02%	0,00%	-	0,62%	0,02%
Part. Evil Short Corpor Bond Class IB Eur	3,00%	0,28%	0,01%	0,00%	-	0,28%	0,01%
Part. STRYX AMERICA INS EIC	2,98%	-0,37%	0,01%	0,00%	-	0,37%	0,01%
Part. CANDRIAM PATRIM OBLI-HNT A I	2,98%	-0,10%	-0,00%	0,00%	-	-0,10%	0,00%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	2,95%	1,86%	0,05%	0,00%	-	1,86%	0,05%
Heptagon Fund plc - Yacktman U	2,92%	0,42%	0,01%	0,00%	-	0,42%	0,01%
Amundi Govt Bond Euro Broad IG ETF	2,84%	0,32%	0,01%	0,00%	-	0,32%	0,01%
iShares Physical Gold ETC	2,82%	0,58%	0,02%	-1,61%	-0,05%	-1,04%	-0,03%
T Rowe Price Funds SICAV - Glo	2,71%	1,41%	0,04%	-1,61%	-0,04%	-0,20%	-0,01%
Snyder US Concentrated All Cap F EURH	2,33%	-3,62%	-0,08%	0,00%	-	-3,62%	-0,08%
Part. Trea SICAV EM Credit Oppor-C EURH	2,18%	-0,14%	-0,00%	0,00%	-	-0,14%	0,00%
BlueBay IG Euro Government Bond Fund	2,07%	0,18%	0,00%	0,00%	-	0,18%	0,00%
Nordea Low Duration C-BI EUR	1,51%	0,15%	0,00%	0,00%	-	0,15%	0,00%
Epsilon Fund - Euro Bond	1,14%	-0,10%	-0,00%	0,00%	-	-0,10%	0,00%
Part. VONTOBEL TWNTYFR	0,96%	0,50%	0,00%	0,00%	-	0,50%	0,00%
Divisas	0,00%	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%
Cash	5,78%	0,00%	-	-1,61%	-0,00%	-1,61%	0,00%
Futuros y Opciones	0,00%	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
Part. Robeco Conservative Eq Clase I EUR	0,08%
Nordea 1 Stable Return BI Fund	0,08%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	0,05%
T Rowe Price Funds SICAV - Glo	0,04%
Part. Invesco Global Total Return - Z	0,04%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
Snyder US Concentrated All Cap F EURH	-0,08%
Pictet TR - Agora - I EUR	-0,08%
Part. ROBECO LUX-O-RENTE-IE	-0,02%
Part. GAMCO Merger Arbitr I EUR HEDGE	-0,02%