

TREA CAJAMAR FLEXIBLE FI

RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL

Datos a 31 de Mayo de 2024

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.

Rentabilidades mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2024	0,59	0,49	1,45	-1,12	0,40	--	--	--	--	--	--	--	1,81
Índice	0,86	0,58	1,86	-1,73	0,93	--	--	--	--	--	--	--	2,48
Fondo 2023	2,07	-0,55	0,17	-0,04	-0,04	0,29	0,53	-0,32	-1,70	-0,91	3,13	2,49	5,10
Índice	3,22	-1,52	1,76	0,17	1,08	0,82	0,77	0,19	-2,06	-0,59	3,92	3,37	11,50
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	-2,00	-2,42	-0,62	-3,19	-1,53	-3,23	5,67	-4,57	-4,44	1,49	2,70	-4,17	-15,61
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	-0,39	-0,41	1,68	-0,09	-0,13	1,40	1,71	0,43	-1,45	1,38	0,71	0,33	5,23

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Escala de riesgo

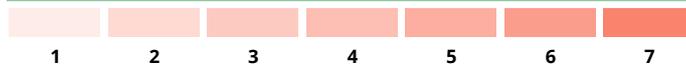
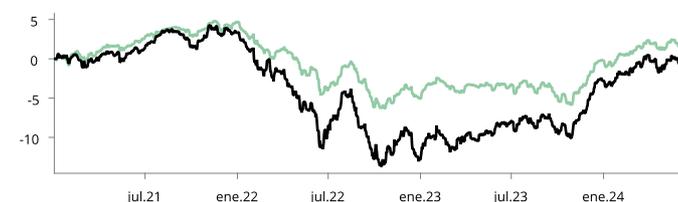


Gráfico del fondo



TREA CM FLEXIBLE

70% Bloomberg MSCI Eur Agg ESG+30% MSCI World ESG Leaders NR(EUR)

Estadísticas	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,40	0,93
Rentabilidad últimos 3 meses	0,72	1,02
Rentabilidad del año	1,81	2,48
Rentabilidad desde creación	-5,30	5,11
Rentabilidad anualizada	-0,64	0,59
Volatilidad anualizada	3,44	5,05
Ratio de Sharpe	0,39	1,01
Ratio de información	-1,36	--

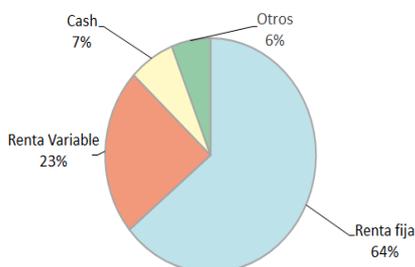
Mayores pesos Cartera Renta Fija 14,60% del fondo

Schroder ISF Sustainable Euro Credit C	5,29%
Janus Henderson US Short-Term Bond	4,82%
Tikehau Short Duration I (EUR) Fund	4,49%

Mayores pesos Cartera Renta Variable 8,75% del fondo

iShares Physical Gold ETC	3,08%
Comgest Growth PLC - Europe IA	3,02%
Heptagon Yackman US Equity - Class I	2,65%

Riesgo por exposición



Distribución por divisas

EUR	79,96%
USD	20,04%

Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180678007	Gestora	TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC SA	Comisión Gestión	1,30%
Bloomberg	TRECJFX SM Equity	Depositaria	CECABANK, S.A.	Comisión Custodia	0,10%
Fecha de creación	05/10/2015	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	9,47 EUR
Nombre del gestor	Pol Tusquets			Patrimonio	283.259.060,27 EUR

Esta presentación no supone una oferta de venta ni una invitación o recomendación de inversión, de suscripción de valores, o de adquisición de servicios de inversión, y TREA no se hace responsable de las conclusiones que un potencial inversor pueda hacerse respecto de la información aquí contenida, lo que supone que la información aquí contenida, no debe constituir la base para la toma de decisiones de inversión. Recomendamos que los potenciales inversores consulten a sus asesores con carácter previo a cualquier inversión sobre las implicaciones legales y fiscales de la misma, así como, en su caso, sobre su conveniencia. Todo ello en el buen entendido que ninguna persona debe invertir en productos financieros sin tener la capacidad de evaluar, por sí o a través de su asesor, las ventajas y riesgos de la misma. Esta presentación, elaborada por TREA, está sujeta a revisión, modificación y actualización. TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., con domicilio en Calle Ortega y Gasset 20, 5ª planta, 28006 Madrid, España; con CIF. A79058384, está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 41039, Folio 156, Hoja M-38440 y autorizada e inscrita en el registro de la CNMV con el número 113.

Comentario general de mercado

El impulso macro de la Eurozona iniciado a finales del año sigue confirmándose mes a mes durante el año, pero algo diferente de como se esperaba. Con casi la mitad de año cumplido las manufacturas y el comercio internacional (tradicionales motores de la economía europea) están estancadas mientras los servicios son el motor centrado en la creación de empleo.

En EE.UU. el crecimiento publicado del primer trimestre y los datos del mes apuntan a cierta debilidad en el consumo frente a los niveles récord de los últimos meses reflejando los problemas en la demanda por las subidas de precios en un momento de pleno empleo. Los precios a nivel global siguen moderándose, pero a un ritmo más lento del que se esperaba, esto ha llevado a los bancos centrales alrededor del mundo a tratar de rebajar las expectativas del mercado para este año especialmente en EE.UU. donde el mercado no descuenta bajadas en el año. En resumen, un mes de mayo en el que se confirma un buen momento de crecimiento global, pero a costa de presiones inflacionistas más persistentes de lo esperado.

Comentario del fondo

Durante el mes aprovechamos el buen comportamiento del oro tanto en el mes como en lo que va del año para reducir nuestra exposición ligeramente. En renta fija redujimos ligeramente la duración de la cartera con la venta parcial del fondo de deuda pública el Epsilon Euro Bond y en su lugar aumentando el efectivo de la cartera. En renta variable compramos un nuevo fondo para la cartera, el fondo de renta variable global el GQG Partners Global Equity y en su lugar vendimos de manera proporcional fondos de renta variable americana y en menor medida de renta variable europea.

Durante el mes de mayo, tanto la cartera de renta fija como la de renta variable aportaron rentabilidad positiva al fondo. En renta variable la cartera se quedó atrás respecto a los principales índices de renta variable debido al sesgo defensivo y a fondos que buscan compañías de calidad. Esto fue especialmente en la cartera de renta variable americana donde el sector tecnológico y especialmente algunas compañías, explicaron gran parte de la rentabilidad en el mes. Por el lado positivo, la cartera europea tuvo mejores resultados debido al sesgo value y de pequeñas compañías, estas últimas fueron el activo que más sumó durante el mes. En renta fija los fondos de crédito europeo fueron los que más sumaron mientras que los fondos en dólar pese a su buen comportamiento fueron los que más restaron por el efecto de la divisa. El fondo de deuda pública de mayor duración, el Epsilon Euro bond fue el que más restó debido al movimiento de la deuda pública en los plazos largos.

Resumen por Activos

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
Renta Fija	63,94%	0,28%	0,18%
BNY Mellon US Muni Infra Debt Fund	2,70%	-0,59%	-0,02%
Janus Henderson US Short-Term Bond	4,79%	-0,69%	-0,03%
Parts. Trea SICAV EM Credit Oppor-C EURH	4,18%	0,71%	0,03%
PIMCO ESG Income Fund/IE	2,54%	1,49%	0,04%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C	5,26%	0,39%	0,02%
PIMCO Global Bond ESG I Fund	2,59%	0,92%	0,02%
Tikehau Short Duration I (EUR) Fund	4,45%	0,63%	0,03%
Epsilon Fund - Euro Bond	3,32%	-0,72%	-0,02%
BlueBay IG Euro Govt Bond (Class C)	3,74%	0,19%	0,01%
Flossbach von Storch -Bond Opportunities	4,33%	0,14%	0,01%
Robeco QI Global Dynamic Duration IH	4,00%	0,61%	0,02%
MFS Meridian Funds - Euro Credit Fund	4,33%	0,24%	0,01%
Amundi Euro Government Bond 3-5 ETF	3,64%	0,01%	0,00%
BNY Mellon Global Funds PLC-Re	2,40%	0,03%	0,00%
Edmond Rothschild Fund Bond AI (Class I)	4,17%	0,57%	0,02%
Muzinich Funds - Enha Yield ST (Class H)	4,22%	0,65%	0,03%
Candriam Patrimoine Obli-Inter (Class I)	1,98%	0,38%	0,01%
Invesco Global - TR EUR Bond (Class Z)	1,29%	0,22%	0,00%
Renta Variable	22,60%	1,39%	0,31%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	2,02%	0,83%	0,02%
Independance ET Expansion I (EUR)	0,97%	3,82%	0,04%
Snyder US Concentrated All Cap F EURH	2,40%	3,84%	0,09%
Comgest Growth PLC - Europe IA	3,13%	1,54%	0,05%
AB SCV I - Eurozone Eq PTF - IE	2,47%	3,12%	0,08%
Seilern America UI (USD)	2,63%	-0,53%	-0,01%
T Rowe Price SICAV -US Smaller Companies	0,90%	1,59%	0,01%
FTGF Clearbridge US LC Growth X (EURHDG)	2,35%	4,85%	0,11%
Vontobel Fund - US Equity (Class I)	1,89%	-1,78%	-0,03%
Heptagon Yackman US Equity - Class I	2,93%	-1,41%	-0,04%
GQG Partners Global Equity (Class I)	0,92%	0,36%	0,00%
Mixtos	2,58%	0,69%	0,02%
MFS Meridian - Prudent Capital I1 (EUR)	2,58%	0,69%	0,02%
Alternativos/Otros	3,24%	-0,27%	-0,01%
iShares Physical Gold ETC	3,24%	-0,27%	-0,01%
Divisas	-	-	-
Cash	7,25%	-0,13%	-0,01%
Futuros y Opciones	-0,84%	2,31%	-0,02%

(1) Retorno Total: Retorno Total EUR (si está invertido al 100% en ese país/sector)

(2) CTR : Contribución al Retorno EUR (es ponderado por el porcentaje que esta invertido el fondo)

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
FTGF Clearbridge US LC Growth X (EURHDG)	0,11%
Snyder US Concentrated All Cap F EURH	0,09%
AB SCV I - Eurozone Eq PTF - IE	0,08%
Comgest Growth PLC - Europe IA	0,05%
Janus Henderson US Short-Term Bond	0,05%
iShares Physical Gold ETC	0,04%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
Epsilon Fund - Euro Bond	-0,02%
MSCI World Index Jun24	-0,02%
Vontobel Fund - US Equity (Class I)	0,00%
Amundi Euro Government Bond 3-5 ETF	0,00%
BNY Mellon Global Funds PLC-Re	0,00%
Invesco Global - TR EUR Bond (Class Z)	0,00%