

TREA CAJAMAR FLEXIBLE FI

RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL

31 de Octubre 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	-0,04	0,29	0,53	-0,32	-1,70	-0,91	--	--	-0,56
Índice	2,96	-1,59	1,75	0,16	0,96	0,60	0,68	0,23	-2,07	-0,41	--	--	3,23
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	-0,29	2,38	-4,32	-14,02
Fondo 2021	--	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	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,82
Índice	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Escala de riesgo

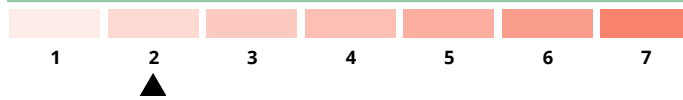
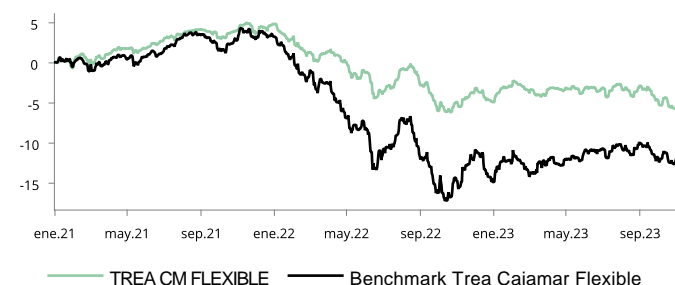


Gráfico del fondo



Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-0,91	-0,41
Rentabilidad últimos 3 meses	-2,91	-2,25
Rentabilidad del año	-0,56	3,23
Rentabilidad desde creación	-12,00	-8,43
Rentabilidad anualizada	-1,52	-1,07
Volatilidad anualizada	3,46	0,06
Ratio de Sharpe	-0,13	0,20
Ratio de información	-0,45	--

Mayores pesos Cartera Renta Fija

16,48% del fondo

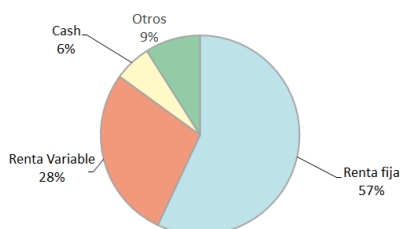
BlueBay IG Euro Govt Bond (Class C)	5,99%
Epsilon Fund - Euro Bond	5,69%
PIMCO ESG Income Fund/IE	4,80%

Mayores pesos Cartera Renta Variable

12,67% del fondo

Part. MFS Meridian - Prudent Cap EUR	4,77%
Nordea 1 Stable Return BI Fund	4,46%
Heptagon Fund plc - Yacktman U	3,44%

Riesgo por exposición



Distribución por divisas

EUR	84,36%
USD	15,64%

Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180678007	Gestora	TREA ASSET MANAGEMEN	Comisión Gestión	1,30%
Bloomberg	TRECJFX SM Equity	Depositaria	CECABANK	Comisión Custodia	0,10%
Fecha de creación	05/10/2015	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	8,80 EUR
Nombre del gestor	--			Patrimonio	52.789.586,17 EUR

Comentario general de mercado

La actividad global durante el mes de octubre ha seguido mostrando debilidad, especialmente en la Eurozona, donde el deterioro en el sector manufacturero y recientemente en el de servicios dará lugar a revisiones a la baja para el cuarto trimestre. Esto contrasta con crecimiento cercanos a la media pre-covid en el resto del mundo, excepto en EE.UU., donde la fortaleza de la demanda interna y el gasto público continúan manteniendo el crecimiento.

Este entorno se ha reflejado en un mal comportamiento de los activos de riesgo, donde se han comenzado a poner en duda las estimaciones de crecimiento de beneficios de los últimos meses. El conflicto en Israel ha sido también fuente de volatilidad, sin embargo, mientras no haya escalada la evolución en los precios de los activos seguirá dependiendo de la inflación y los bancos centrales. Estos últimos han continuado transmitiendo el mensaje de objetivos de inflación en el 2%, no obstante, con las bajadas en las tasas interanuales parece claro que las subidas de tipos de interés están cerca del final, salvo una repentina reactivación de la inflación.

Comentario del fondo

Durante el mes de octubre se redujo ligeramente la exposición a deuda pública europea de larga duración. La cartera se vio lastrada por el mal comportamiento de los fondos de renta variable y especialmente por los fondos de compañías de mediana y pequeña capitalización. Por el lado positivo, pese a obtener rentabilidades negativas, registraron un mejor comportamiento los fondos de compañías americanas. En la cartera de renta fija, los fondos con exposición a deuda pública europea fueron los que más rentabilidad aportaron después del fondo de crédito europeo Schroders Sustainable Euro Credit. Por el lado negativo, los fondos con mayor exposición a deuda pública americana y a mercados emergentes fueron los que más restaron. Destacamos el buen comportamiento del oro durante el mes de octubre.

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
Renta Fija	56,38%	-0,37%	-0,21%	0,00%	-0,00%	-0,37%	-0,21%
Amundi Govt Bond Euro Broad IG ETF	3,78%	0,34%	0,01%	0,00%	-	0,34%	0,01%
BNY Mellon US Muni Infra Debt Fund	4,16%	-1,67%	-0,07%	-0,02%	-0,00%	-1,69%	-0,07%
Janus Henderson US Short-Term Bond	4,31%	-0,09%	-0,00%	-0,02%	-0,00%	-0,11%	0,00%
Part. Invesco Global Total Return - Z	1,88%	-0,70%	-0,01%	0,00%	-	-0,70%	-0,01%
Parts. CANDRIAM PATRIM OBLI-INT A I	1,80%	0,11%	0,00%	0,00%	-	0,11%	0,00%
Parts. MFS Meridian Global Opp Bond IH1	4,28%	-1,17%	-0,05%	0,00%	-	-1,17%	-0,05%
Parts. Trea SICAV EM Credit Oppor-C EURH	2,48%	-1,24%	-0,03%	0,00%	-	-1,24%	-0,03%
PIMCO ESG Income Fund/IE	4,71%	-1,10%	-0,05%	0,00%	-	-1,10%	-0,05%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C	4,49%	0,46%	0,02%	0,00%	-	0,46%	0,02%
Parts. Edmond Rothschild Fund	4,27%	0,08%	0,00%	0,00%	-	0,08%	0,00%
PIMCO Global Bond ESG I Fund	4,71%	-0,96%	-0,05%	0,00%	-	-0,96%	-0,05%
Parts. ROBECO LUX-O-RENTE-IE	4,13%	-0,19%	-0,01%	0,00%	-	-0,19%	-0,01%
Epsilon Fund - Euro Bond	5,56%	0,25%	0,01%	0,00%	-	0,25%	0,01%
BlueBay IG Euro Govt Bond (Class C)	5,84%	0,21%	0,01%	0,00%	-	0,21%	0,01%
Renta Variable	25,71%	-1,60%	-0,41%	0,00%	-0,00%	-1,60%	-0,41%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	3,22%	-2,59%	-0,08%	0,00%	-	-2,59%	-0,08%
iShares Physical Gold ETC	3,21%	7,31%	0,23%	-0,02%	-0,00%	7,29%	0,23%
Snyder US Concentrated All Cap F EURH	2,71%	-5,62%	-0,15%	0,00%	-	-5,62%	-0,15%
Comgest Growth PLC - Europe IA	3,11%	-2,12%	-0,07%	0,00%	-	-2,12%	-0,07%
Part. Robeco Conservative Eq Clase I EUR	3,36%	-1,45%	-0,05%	0,00%	-	-1,45%	-0,05%
Heptagon Fund plc - Yacktman U	3,40%	-1,37%	-0,05%	0,00%	-	-1,37%	-0,05%
T Rowe Price Funds SICAV - Glo	3,37%	-4,28%	-0,14%	-0,02%	-0,00%	-4,30%	-0,14%
Seilem America HI (EURHDG)	3,33%	-3,11%	-0,10%	0,00%	-	-3,11%	-0,10%
Mixtos	11,10%	-1,48%	-0,16%	0,00%	-	-1,48%	-0,16%
Nordea 1 Stable Return BI Fund	4,41%	-1,33%	-0,06%	0,00%	-	-1,33%	-0,06%
Part. MFS Meridian - Prudent Cap EUR	4,72%	-2,34%	-0,11%	0,00%	-	-2,34%	-0,11%
Pictet TR - Agora - I EUR	1,97%	0,27%	0,01%	0,00%	-	0,27%	0,01%
Divisas	0,00%	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%
Cash	6,75%	0,00%	-	0,00%	-0,00%	0,00%	0,00%
Futuros y Opciones	0,00%	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
iShares Physical Gold ETC	0,23%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C	0,02%
Epsilon Fund - Euro Bond	0,01%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
Snyder US Concentrated All Cap F EURH	-0,15%
T Rowe Price Funds SICAV - Glo	-0,14%
Part. MFS Meridian - Prudent Cap EUR	-0,11%