

TREA CAJAMAR FLEXIBLE FI

RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL

Datos a 31 de Enero de 2025

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 2025	1,41	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1,41
Índice	0,67	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,67
Fondo 2024	0,59	0,49	1,45	-1,12	0,40	0,73	0,92	0,47	0,58	-0,48	2,39	-0,80	5,71
Índice	0,86	0,58	1,86	-1,73	0,93	1,37	1,47	0,36	1,16	-0,44	3,61	-1,11	9,15
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

Estadísticas	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	1,41	0,67
Rentabilidad últimos 3 meses	3,00	3,14
Rentabilidad del año	1,41	0,67
Rentabilidad desde creación	-0,30	12,71
Rentabilidad anualizada	-0,03	1,32
Volatilidad anualizada	3,05	5,02
Ratio de Sharpe	0,84	0,99
Ratio de información	-0,78	--

Escala de riesgo

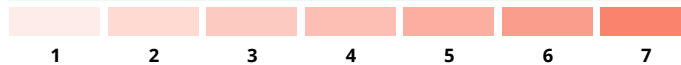
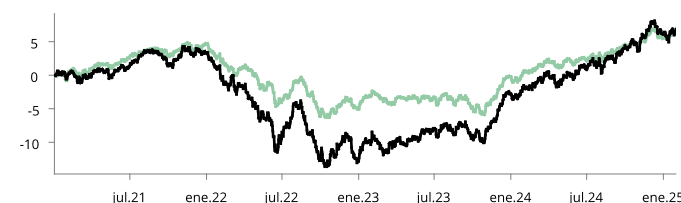


Gráfico del fondo



— TREA CM FLEXIBLE

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

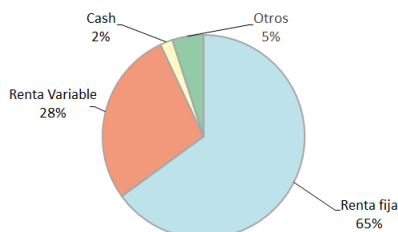
Mayores pesos Cartera Renta Fija 26,68% del fondo

Tikehau Short Duration I (EUR) Fund	9,23%
Muzinich Funds - Enha Yield ST (Class H)	8,89%
MFS Meridian Funds - Euro Credit Fund	8,56%

Mayores pesos Cartera Renta Variable 15,77% del fondo

Robeco Sustainable Global Star	5,62%
FTGF ClearBridge US Large Cap	5,14%
T Rowe Price Funds - US Equity	5,01%

Riesgo por exposición



Distribución por divisas

EUR	82,45%
USD	17,55%

Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180678007	Gestora	TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC SA	Comisión Gestión	1,30%
Bloomberg	TRECFX SM Equity	Depositaria	CECABANK, S.A.	Comisión Custodia	0,10%
Fecha de creación	05/10/2015	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	9,97 EUR
Nombre del gestor	Pol Tusquets			Patrimonio	277.925.403,97 EUR

Esta presentación no supone una oferta de venta ni una recomendación de inversión o de adquisición de servicios de inversión, ni debe constituir la base para la toma de decisiones de inversión. Trea no se hace responsable de las conclusiones que un potencial inversor pueda hacerse respecto de la información aquí contenida, que 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 inversión, así como, en su caso, sobre su conveniencia. Esta presentación está sujeta a revisión, modificación y actualización. Determinada información ha sido obtenida de terceros y aunque entendemos es fiable, no puede ser garantizada. TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., - Calle Ortega y Gasset 20, 5ª planta, 28006 Madrid, España- CIF. A79058384, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 41039, Folio 156, Hoja M-38440 y en el registro de la CNMV con nº 113.

Comentario general de mercado

La economía global ha seguido avanzando con buen tono durante el mes con mejora en EE.UU. y China. La Eurozona sigue estancada, lo positivo es que el deterioro parece haberse contenido. La atención no obstante ha estado en las primeras medidas de la nueva Administración en EE.UU.. El resumen sería que se han centrado más en ámbitos de política interna (reducción programas de gasto, acciones contra la inmigración ilegal) y las temidas tarifas sólo se han anunciado para conseguir los anteriores objetivos. El balance por tanto es que, de cara al resto del mundo, es que Trump ha sido menos beligerante de lo que se temía. Eso no significa que la incertidumbre haya disminuido, sino que queda latente.

Los bancos centrales en el mes han seguido con mensajes constructivos respecto a la evolución de la inflación. Excepto Japón, con los tipos reales más negativos del mundo, y Brasil, por problemas de déficit y credibilidad del mercado, el resto de los grandes han mantenido o bajado tipos y el mercado sigue descontando bajadas a nivel global durante la primera mitad de año.

Comentario del fondo

Durante el mes vendimos la totalidad de tres fondos de renta variable americana, el Seilern, el Vontobel y el Snyder. En su lugar compramos el fondo americano Trowe US Equity e incrementamos la posición en fondos globales y americanos que ya teníamos en cartera. En renta fija aprovechamos el movimiento de los bonos de larga duración para reducir ligeramente la posición en el fondo de deuda pública europea, el BlueBay Euro Govt.

Durante el mes de enero, el fondo que más aportó fue el de renta variable europea el Eleva Europe Selection gracias al buen comportamiento de la renta variable europea durante el mes. En renta fija, el fondo que más aportó fue el de renta fija americana, el Pimco Income, mientras que el de deuda pública fue el que menos aportó pese al buen comportamiento de la deuda pública los últimos días del mes.

Resumen por Activos

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
Renta Fija	67,12%	0,52%	0,35%
Parts. Trea SICAV EM Credit Oppor-C EURH	4,48%	0,84%	0,04%
PIMCO ESG Income Fund/IE	5,01%	1,02%	0,05%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C	7,42%	0,43%	0,03%
Tikehau Short Duration I (EUR) Fund	9,26%	0,48%	0,04%
BlueBay IG Euro Govt Bond (Class C)	7,00%	0,21%	0,02%
Flossbach von Storch -Bond Opportunities	5,53%	0,58%	0,03%
MFS Meridian Funds - Euro Credit Fund	8,53%	0,65%	0,06%
Edmond Rothschild Fund Bond AI (Class I)	5,07%	0,46%	0,02%
Muzinich Funds - Enha Yield ST (Class H)	8,91%	0,48%	0,04%
BNY Mellon - Resp Horizon Euro Corp Bond	5,90%	0,26%	0,02%
Renta Variable	27,41%	3,67%	1,01%
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	0,79%	1,54%	0,01%
Seilern America UI (USD)	1,35%	-0,38%	-0,01%
Vontobel Fund - US Equity (Class I)	1,01%	0,86%	0,01%
Eleva European Selection I (EUR)	3,66%	6,13%	0,22%
GQG Partners Global Equity (Class I)	3,56%	4,40%	0,16%
Polar Capital North American (Class I)	3,98%	5,68%	0,23%
Robeco Sustainable Global Star	5,26%	3,34%	0,18%
FTGF ClearBridge US Large Cap	4,65%	2,85%	0,13%
T Rowe Price Funds - US Equity	3,14%	2,38%	0,07%
Mixtos	-	-	-
Alternativos/Otros	2,16%	7,44%	0,16%
iShares Physical Gold ETC	2,16%	7,44%	0,16%
Divisas	-	-	-
Cash	1,93%	-0,02%	-0,00%
Futuros y Opciones	-	-	-

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
Polar Capital North American (Class I)	0,23%
Eleva European Selection I (EUR)	0,22%
Robeco Sustainable Global Star	0,18%
iShares Physical Gold ETC	0,16%
GQG Partners Global Equity (Class I)	0,16%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
Seilern America UI (USD)	-0,01%
Vontobel Fund - US Equity (Class I)	0,00%
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	0,01%
BlueBay IG Euro Govt Bond (Class C)	0,02%
BNY Mellon - Resp Horizon Euro Corp Bond	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)