

TREA CAJAMAR FLEXIBLE FI

RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL

Datos a 30 de Abril 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	--	--	--	--	--	--	--	--	1,40
Índice	0,86	0,58	1,86	-1,73	--	--	--	--	--	--	--	--	1,54
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	-1,12	-1,73
Rentabilidad últimos 3 meses	0,81	0,67
Rentabilidad del año	1,40	1,54
Rentabilidad desde creación	-5,68	4,14
Rentabilidad anualizada	-0,69	0,48
Volatilidad anualizada	3,43	4,99
Ratio de Sharpe	0,25	1,04
Ratio de información	-1,62	--

Escala de riesgo

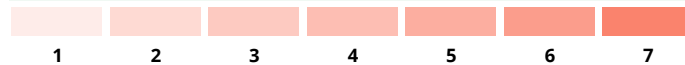
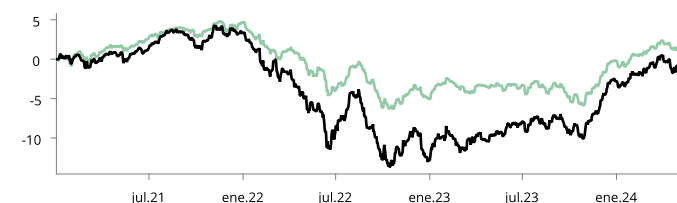


Gráfico del fondo



TREA CM FLEXIBLE

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

Mayores pesos Cartera Renta Fija

14,52% del fondo

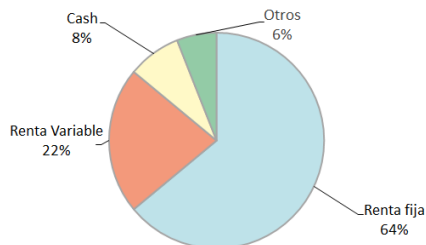
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C	5,24%
Janus Henderson US Short-Term Bond	4,83%
Tikehau Short Duration I (EUR) Fund	4,45%

Mayores pesos Cartera Renta Variable

10,00% del fondo

iShares Physical Gold ETC	3,64%
Comgest Growth PLC - Europe IA	3,20%
Heptagon Yacktman US Equity - Class I	3,16%

Riesgo por exposición



Distribución por divisas

EUR	79,89%
USD	20,11%

Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180678007	Gestora	TREA ASSET MANAGEMENT SGIC 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	9,43 EUR
Nombre del gestor	Pol Tusquets			Patrimonio	284.459.359,01 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 SGIC, 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

La sorpresa del lado de la inflación durante el mes de Abril y la confirmación que la mejora en las manufacturas a nivel global sigue su curso han llevado a los bancos centrales a cambiar los mensajes de las expectativas de bajadas de tipos. En EE.UU. las expectativas de bajadas de tipos se han rebajado a una sólo y en la Eurozona, aunque se sigue manteniendo la bajada de Junio, las siguientes bajadas serán menos pronunciadas de lo que se esperaba hace un mes, probablemente una más sólo.

Este cambio provocado por unas inflaciones que no llegan a bajar tan rápido como se esperaba han provocado un ajuste en los precios de los activos empujados por un repunte en los bonos de gobierno, especialmente los plazos largos. Los diferenciales de crédito se han mantenido en el rango del año y los resultados empresariales están saliendo en línea con lo esperado dando soporte a las valoraciones. Hay que destacar la mejora macro en la Eurozona donde todas las economías han registrado crecimiento positivo en el primer trimestre del año iniciando una tendencia que esperamos gane ímpetu a lo largo del año.

Comentario del fondo

Durante el mes de abril el cambio más significativo en la cartera fue la venta del fondo Nordea Stable Return. En su lugar incrementamos la exposición a fondos de renta variable de Europa y Estados Unidos y fondos de renta fija de corta duración y con sesgo a deuda corporativa que ya teníamos en cartera.

El repunte de la deuda americana y en menor medida de las europeas ha perjudicado a los mercados de renta fija. En la cartera, los fondos que más rentabilidad restaron fueron los que tienen una mayor duración y especialmente aquellos con mayor exposición a deuda americana. Por el lado positivo, únicamente el fondo de Candriam sumó rentabilidad. Destacar el buen comportamiento del oro que ha obtenido rentabilidades superiores al 3%. La cartera de renta variable restó rentabilidades significativas, siendo los fondos con sesgo a compañías de crecimiento los que más restaron, mientras que los fondos value y especialmente los europeos tuvieron un mejor comportamiento. Destacar el buen comportamiento del fondo de pequeñas compañías el Independence ET Expansion.

Resumen por Activos

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
Renta Fija	63,56%	-0,75%	-0,48%
BNY Mellon US Muni Infra Debt Fund	2,68%	-1,08%	-0,03%
Janus Henderson US Short-Term Bond	4,77%	0,62%	0,03%
Parts. Trea SICAV EM Credit Oppor-C EURH	4,14%	-0,88%	-0,04%
PIMCO ESG Income Fund/IE	2,51%	-1,67%	-0,04%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C	5,22%	-0,68%	-0,04%
PIMCO Global Bond ESG I Fund	2,57%	-1,62%	-0,04%
Tikehau Short Duration I (EUR) Fund	4,29%	0,20%	0,01%
Epsilon Fund - Euro Bond	3,71%	-1,57%	-0,06%
BlueBay IG Euro Govt Bond (Class C)	3,72%	-1,12%	-0,04%
Flossbach von Storch -Bond Opportunities	4,29%	-1,08%	-0,05%
Robeco QI Global Dynamic Duration IH	3,96%	-0,22%	-0,01%
MFS Meridian Funds - Euro Credit Fund	4,30%	-0,83%	-0,04%
Amundi Euro Government Bond 3-5 ETF	3,62%	-0,76%	-0,03%
BNY Mellon Global Funds PLC-Re	2,21%	-0,54%	-0,01%
Edmond Rothschild Fund Bond AI (Class I)	4,14%	-1,84%	-0,08%
Muzinich Funds - Enha Yield ST (Class H)	4,17%	-0,22%	-0,01%
Candriam Patrimoine Obli-Inter (Class I)	1,96%	0,24%	0,00%
Invesco Global - TR EUR Bond (Class Z)	1,28%	-1,70%	-0,02%
Renta Variable	21,85%	-3,17%	-0,69%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	1,99%	-2,21%	-0,04%
Independance ET Expansion I (EUR)	0,94%	1,40%	0,01%
Snyder US Concentrated All Cap F EURH	2,33%	-3,91%	-0,09%
Comgest Growth PLC - Europe IA	3,14%	-5,33%	-0,17%
AB SCV I - Eurozone Eq PTF - IE	2,27%	-0,38%	-0,01%
Seiern America UI (USD)	2,85%	-4,62%	-0,13%
T Rowe Price SICAV -US Smaller Companies	0,89%	-5,37%	-0,05%
FTGF Clearbridge US LC Growth X (EURHDG)	2,19%	-5,88%	-0,13%
Vontobel Fund - US Equity (Class I)	2,10%	-0,91%	-0,02%
Heptagon Yacktman US Equity - Class I	3,17%	-2,18%	-0,07%
Mixtos	3,00%	-1,43%	-0,04%
Nordea 1 Stable Return BI Fund	0,46%	-3,12%	-0,01%
MFS Meridian - Prudent Capital I1 (EUR)	2,54%	-1,12%	-0,03%
Alternativos/Otros	3,64%	4,51%	0,16%
iShares Physical Gold ETC	3,64%	4,51%	0,16%
Divisas	-	-	-
Cash	7,88%	0,41%	0,03%
Futuros y Opciones	-0,82%	-3,62%	0,03%

(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	%
iShares Physical Gold ETC	0,13%
MSCI World Index Jun24	0,03%
Independance ET Expansion I (EUR)	0,01%
Tikehau Short Duration I (EUR) Fund	0,01%
Candriam Patrimoine Obli-Inter (Class I)	0,00%
AB SCV I - Eurozone Eq PTF - IE	-0,01%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
Comgest Growth PLC - Europe IA	-0,17%
Seiern America UI (USD)	-0,16%
FTGF Clearbridge US LC Growth X (EURHDG)	-0,13%
Heptagon Yacktman US Equity - Class I	-0,10%
Snyder US Concentrated All Cap F EURH	-0,09%
Edmond Rothschild Fund Bond AI (Class I)	-0,08%