

TREA CAJAMAR FLEXIBLE FI

RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL

Datos a 31 de Diciembre 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	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

Escala de riesgo

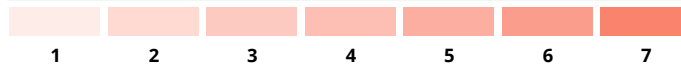
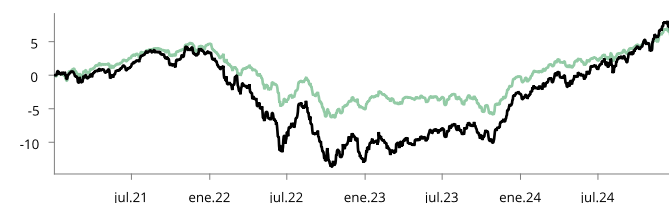


Gráfico del fondo



TREA CM FLEXIBLE

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

Estadísticas	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-0,80	-1,11
Rentabilidad últimos 3 meses	1,08	2,00
Rentabilidad del año	5,71	9,15
Rentabilidad desde creación	-1,68	11,95
Rentabilidad anualizada	-0,19	1,25
Volatilidad anualizada	2,98	4,95
Ratio de Sharpe	0,56	1,03
Ratio de información	-1,12	--

Mayores pesos Cartera Renta Fija

26,79% del fondo

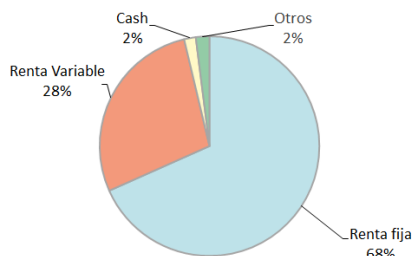
Tikehau Short Duration I (EUR) Fund	9,27%
Muzinich Funds - Enha Yield ST (Class H)	8,94%
MFS Meridian Funds - Euro Credit Fund	8,58%

Mayores pesos Cartera Renta Variable

12,46% del fondo

Robeco Sustainable Global Star	4,77%
FTGF ClearBridge US Large Cap	3,98%
Polar Capital North American (Class I)	3,71%

Riesgo por exposición



Distribución por divisas

EUR	80,40%
USD	19,60%

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	9,83 EUR
Nombre del gestor	Pol Tusquets			Patrimonio	275.249.327,71 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 SGIC, 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 incertidumbre generada por las políticas de la nueva administración en EE. UU. ha limitado el rendimiento de los activos de riesgo durante el mes, mientras la atención vuelve a centrarse en las acciones de los bancos centrales. Los mensajes de estos han sido dispares, reflejando las crecientes divergencias macroeconómicas desde la segunda mitad del año: EE. UU. sigue siendo el motor de crecimiento, mientras que la UE permanece estancada, lastrada por el sector manufacturero y con los servicios como único factor común de crecimiento global.

En EE. UU., la bajada de tipos de interés (25 puntos básicos, hasta el 4,5 %) ha sido interpretada como una de las últimas antes de alcanzar el nivel del 4 %, donde podrían detenerse, dada una inflación que persiste alrededor del 3 % y una sólida creación de empleo. En Reino Unido y Australia, los tipos se mantuvieron estables debido a la presión inflacionaria causada por el aumento de salarios y una fuerte demanda interna, aunque los mensajes apuntan a posibles bajadas futuras. Por su parte, en la Eurozona, la debilidad macroeconómica y los avances en la reducción de la inflación respaldan la expectativa de nuevas bajadas de tipos, que el mercado estima podrían situarse por debajo del 2 % en las próximas reuniones.

Cabe destacar los movimientos en las divisas de algunos mercados emergentes, como Brasil, Indonesia y Corea del Sur. En estos países, además de los problemas internos (falta de credibilidad fiscal e incertidumbre política), la posibilidad de tipos más altos en EE. UU. como tasa terminal, en contraste con las expectativas de hace unos meses, ha llevado a los inversores a buscar refugio en mercados desarrollados.

Comentario del fondo

Durante el mes de diciembre redujimos a la mitad la exposición que teníamos en oro después del buen comportamiento del activo durante el año 2024. En renta variable vendimos la posición en el fondo de pequeñas compañías, el T. Rowe US Smaller Companies. En su lugar compramos fondos que ya teníamos en cartera incrementando la posición en fondos globales y de Estados Unidos. En renta fija incrementamos la exposición en fondos de corto plazo y de deuda corporativa europea.

Durante el mes tanto la cartera de renta variable como la de renta fija restaron rentabilidad al fondo. Los fondos que más restaron fueron los de renta variable debido al mal comportamiento de los fondos americanos y especialmente los de mediana capitalización. Por el lado positivo el fondo de renta variable europea Eleva Europe Selection sumó rentabilidad. En renta fija los únicos fondos que sumaron rentabilidad fueron los de corto plazo, mientras que los de mayor duración fueron los que más restaron.

Resumen por Activos

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
Renta Fija	66,78%	-0,45%	-0,30%
Parts. Trea SICAV EM Credit Oppor-C EURH	4,46%	-1,09%	-0,05%
PIMCO ESG Income Fund/IE	4,99%	-0,91%	-0,05%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C	7,28%	-0,12%	-0,01%
Tikehau Short Duration I (EUR) Fund	9,04%	0,31%	0,03%
BlueBay IG Euro Govt Bond (Class C)	7,37%	-1,29%	-0,10%
Flossbach von Storch -Bond Opportunities	5,55%	-1,31%	-0,07%
MFS Meridian Funds - Euro Credit Fund	8,41%	-0,39%	-0,03%
Edmond Rothschild Fund Bond AI (Class I)	5,07%	-0,60%	-0,03%
Muzinich Funds - Enha Yield ST (Class H)	8,72%	0,18%	0,02%
BNY Mellon - Resp Horizon Euro Corp Bond	5,89%	-0,18%	-0,01%
Renta Variable	27,04%	-1,40%	-0,38%
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	2,53%	-4,21%	-0,11%
T Rowe Price Funds SICAV - US	0,30%	-1,98%	-0,01%
Seilern America UI (USD)	2,89%	-1,44%	-0,04%
Vontobel Fund - US Equity (Class I)	3,25%	-1,90%	-0,06%
Eleva European Selection I (EUR)	3,46%	0,21%	0,01%
GQG Partners Global Equity (Class I)	3,01%	-2,43%	-0,07%
Polar Capital North American (Class I)	3,63%	-2,67%	-0,10%
Robeco Sustainable Global Star	4,14%	-0,24%	-0,01%
FTGF ClearBridge US Large Cap	3,83%	0,22%	0,01%
Mixtos	-	-	-
Alternativos/Otros	2,55%	0,14%	0,00%
iShares Physical Gold ETC	2,55%	0,14%	0,00%
Divisas	-	-	-
Cash	2,84%	1,25%	0,04%
Futuros y Opciones	-	-	-

(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	%
Tikehau Short Duration I (EUR) Fund	0,03%
Muzinich Funds - Enha Yield ST (Class H)	0,02%
Eleva European Selection I (EUR)	0,01%
T Rowe Price Funds SICAV - US	-0,01%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C	-0,01%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
Polar Capital North American (Class I)	-0,17%
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	-0,16%
Vontobel Fund - US Equity (Class I)	-0,13%
Seilern America UI (USD)	-0,10%
BlueBay IG Euro Govt Bond (Class C)	-0,10%