

TREA CAJAMAR FLEXIBLE FI

RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL

28 de Febrero 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	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1,50
Índice	2,96	-1,59	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1,33
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	--	--	-0,42	-12,34
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	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,16	-0,16
Fondo 2020	0,23	-1,59	-4,77	3,02	1,48	0,25	0,25	0,76	-0,17	-0,54	2,75	0,93	2,40
Índice	0,05	0,05	0,05	0,06	0,06	0,05	0,05	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,58
Fondo 2019	2,52	0,76	0,54	0,62	-0,92	0,92	0,56	0,19	0,03	-0,40	0,40	0,34	5,67
Índice	0,06	0,05	0,05	0,06	0,06	0,05	0,06	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,65
Fondo 2018	--	--	-1,02	0,60	0,14	-0,67	0,77	-0,02	-0,28	-3,52	-1,19	-2,47	-7,48
Índice	--	--	0,05	0,06	0,06	0,05	0,06	0,06	0,05	0,06	0,06	0,06	0,57

Escala de riesgo

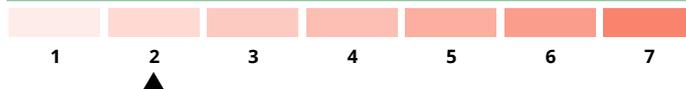
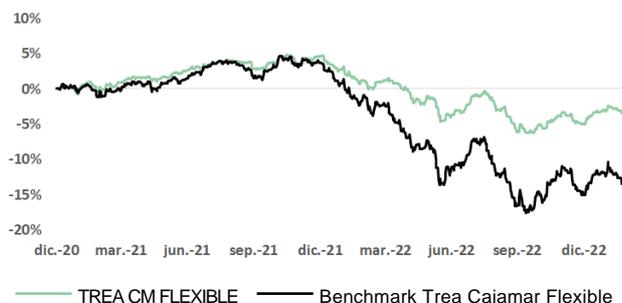


Gráfico del fondo



Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-0,55	-1,59
Rentabilidad últimos 3 meses	0,03	0,90
Rentabilidad del año	1,50	1,33
Rentabilidad desde creación	-3,52	-9,72
Rentabilidad anualizada	-0,70	-1,94
Volatilidad anualizada	4,25	0,07
Ratio de Sharpe	-1,09	-0,82
Ratio de información	0,47	--

Mayores pesos Cartera Renta Fija

Part.Evli Short Corpor Bond Class IB Eur	4,28%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C	4,27%
Nordea Low Duration C-BI EUR	4,27%

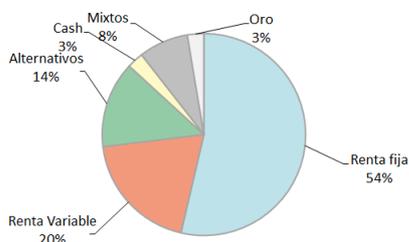
12,82% del fondo

Mayores pesos Cartera Renta Variable

Part. MFS Meridian - Prudent Cap EUR	4,15%
Nordea 1 Stable Return BI Fund	3,76%
Pictet TR - Agora - I EUR	3,69%

11,60% del fondo

Riesgo por exposición



Distribución geográfica

Cash	1,04%
Luxemburgo	42,51%
Irlanda	32,87%
Estados Unidos	11,35%
Otros	12,22%

Distribución por divisas

EUR	87,09%
USD	12,91%

Distribución cartera RF

Corporativa	100,00%
--	--
High Yield	100,00%

Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180678007	Gestora	TREA ASSET MANAGEMEN	Comisión Gestión	1,30%
Bloomberg	TRECFX SM Equity	Depositaria	CECABANK	Comisión Custodia	0,10%
Fecha de creación	05/10/2015	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	8,98 EUR
Nombre del gestor	--			Patrimonio	62.562.084,29 EUR

Comentario general de mercado

Las economías a nivel global continúan con el mismo patrón de los últimos meses, manufacturas débiles, pero mejorando y fortaleza en el sector servicios. Esto ha permitido que los crecimientos estén resultando mejor de lo esperado. El problema sigue estando por el lado de los precios, no remiten al ritmo previsto por la fortaleza de los servicios que continúa repuntando. Las comparativas interanuales van a permitir una bajada de las inflaciones en los próximos meses, sin embargo, el riesgo es que una vez pasado ese efecto, las tasas se mantengan en niveles incómodamente altos.

Los bancos centrales han mantenido los mensajes de continuación de subidas de tipos de interés. El BCE sorprendió indicando una subida de 50 puntos básicos para marzo y probablemente en cada reunión del segundo trimestre. Por su parte la Fed advirtió que si los datos se mantienen en niveles elevados seguirán subiendo tipos de interés hasta conseguir que las tasas de inflación se establezcan en el 2%. Los mercados de renta fija han reflejado esto en precio durante el mes de febrero, dejando de esperar bajas de tipos de interés a poner en precio tipos de interés más altos durante más tiempo (sin bajadas hasta 2024). Los mercados de riesgo, tanto crédito corporativo como renta variable, están descontando que las subidas de tipos no descarrilarán las economías con una apertura de China como motor del crecimiento global.

Comentario del fondo

Durante el mes de febrero la renta variable global obtuvo rentabilidades neutras mientras que en los mercados de renta fija se produjo una ligera corrección. En la cartera, el activo que más restó fue la exposición a oro, que detrajo la rentabilidad obtenida en el mes de enero. En los fondos de renta fija, los que más rentabilidad restaron fueron los de mayor duración, mientras que los de duración más corta incluso obtuvieron rentabilidades positivas. Destacar el buen comportamiento de algunos fondos de inversión alternativa como el Pictet Agora. Los fondos de renta variable sumaron rentabilidad en su conjunto liderados por las rentabilidades de la renta variable europea.

En el mes de febrero realizamos algunas ventas de manera proporcional para aumentar la posición en liquidez del fondo aprovechando las subidas del mes de enero.

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
Part.Evli Short Corpor Bond Class IB Eur	4,30%	-0,78%	-0,78%	0,34%	0,34%	-0,44%	-0,44%
Nordea Low Duration C-BI EUR	4,29%	0,43%	0,00%	0,00%	-	0,09%	0,00%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C	4,25%	-1,21%	-0,05%	0,00%	-	-1,21%	-0,05%
Part. Invesco Global Total Return - Z	4,20%	-1,95%	-0,08%	0,00%	-	-1,95%	-0,08%
Part. MFS Meridian - Prudent Cap EUR	4,18%	0,18%	0,01%	0,00%	-	0,18%	0,01%
Parts. VONTOBEL TWNTYFR	4,15%	-0,84%	-0,03%	0,00%	-	-0,84%	-0,03%
Parts. MFS Meridian Global Opp Bond IH1	4,15%	-1,59%	-0,07%	0,00%	-	-1,59%	-0,07%
PIMCO ESG Income Fund/IE	4,11%	-1,71%	-0,07%	0,00%	-	-1,71%	-0,07%
PIMCO Global Bond ESG I Fund	4,10%	-1,87%	-0,08%	0,00%	-	-1,87%	-0,08%
Parts. Edmond Rothschild Fund	4,07%	-2,01%	-0,08%	0,00%	-	-2,01%	-0,08%
Muzinich Funds - Long Short Credit Yield	3,93%	-0,14%	-0,01%	0,00%	-	-0,14%	-0,01%
Parts. CANDRIAM PATRIM OBLI-INT A I	3,84%	-0,33%	-0,01%	0,00%	-	-0,33%	-0,01%
Nordea 1 Stable Return BI Fund	3,76%	-2,01%	-0,08%	0,00%	-	-2,01%	-0,08%
BNY Mellon US Muni Infra Debt Fund	3,64%	-1,93%	-0,07%	2,70%	0,10%	0,78%	0,03%
Janus Henderson US Short-Term Bond	3,59%	-0,72%	-0,03%	2,70%	0,10%	1,98%	0,07%
Pictet TR - Agora - I EUR	3,59%	2,67%	0,10%	0,00%	-	2,67%	0,10%
Parts. ROBECO LUX-O-RENTE-IE	3,50%	0,16%	0,01%	0,00%	-	0,16%	0,01%
Part. MAN Funds VI PLC - Man Europea	3,40%	-0,50%	-0,02%	0,00%	-	-0,50%	-0,02%
Heptagon Fund plc - Yacktmann U	3,25%	-1,17%	-0,04%	0,00%	-	-1,17%	-0,04%
Part. GAMCO Merger Arbitr I EUR HEDGE	3,00%	-0,56%	-0,02%	0,00%	-	-0,56%	-0,02%
Part. Robeco Conservative Eq Clase I EUR	2,95%	1,66%	0,05%	0,00%	-	1,66%	0,05%
Comgest Growth PLC - Europe IA	2,83%	1,04%	0,03%	0,00%	-	1,04%	0,03%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	2,76%	0,87%	0,02%	0,00%	-	0,87%	0,02%
Part. STRYX AMERICA INS EIC	2,76%	-1,36%	-0,04%	0,00%	-	-1,36%	-0,04%
T Rowe Price Funds SICAV - Glo	2,70%	-1,55%	-0,04%	2,70%	0,07%	1,16%	0,03%
iShares Physical Gold ETC	2,60%	-5,22%	-0,14%	2,70%	0,07%	-2,51%	-0,07%
Snyder US Concentrated All Cap F EURH	2,40%	-0,31%	-0,01%	0,00%	-	-0,31%	-0,01%
Parts. Trea SICAV EM Credit Oppor-C EURH	2,14%	-3,09%	-0,07%	0,00%	-	-3,09%	-0,07%
Cash	1,66%	0,00%	-	2,70%	0,00%	2,70%	0,00%
Futuros y Opciones	0,00%	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
Pictet TR - Agora - I EUR	0,10%
Part. Robeco Conservative Eq Clase I EUR	0,05%
Comgest Growth PLC - Europe IA	0,03%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	0,02%
Part.Evli Short Corpor Bond Class IB Eur	0,02%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
iShares Physical Gold ETC	-0,14%
Part. Invesco Global Total Return - Z	-0,08%
Parts. Edmond Rothschild Fund	-0,08%
PIMCO Global Bond ESG I Fund	-0,08%
Nordea 1 Stable Return BI Fund	-0,08%