

# TREA CAJAMAR FLEXIBLE FI

## RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL

31 de Agosto de 2022

### 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.

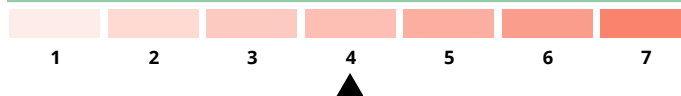
### Gestor

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

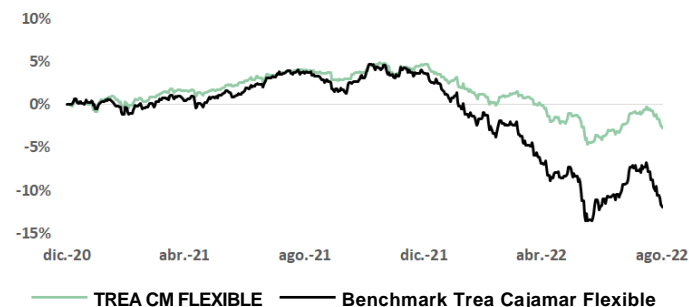
### Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
<b>Fondo 2022</b>	-1,68	-1,66	-0,05	-1,20	-1,29	-2,80	3,22	-1,80	--	--	--	--	-7,13
<b>Índice</b>	-2,06	-2,35	-0,58	-3,36	-1,65	-3,26	5,64	-4,53	--	--	--	--	-11,82
<b>Fondo 2021</b>	-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
<b>Índice</b>	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,16
<b>Fondo 2020</b>	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
<b>Índice</b>	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
<b>Fondo 2019</b>	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
<b>Índice</b>	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
<b>Fondo 2018</b>	0,88	-1,50	-1,02	0,60	0,14	-0,67	0,77	-0,02	-0,28	-3,52	-1,19	-2,47	-8,07
<b>Índice</b>	0,06	0,05	0,05	0,06	0,06	0,05	0,06	0,06	0,05	0,06	0,06	0,06	0,68
<b>Fondo 2017</b>	--	--	--	--	--	--	--	--	0,94	1,07	-0,41	-0,12	1,48
<b>Índice</b>	--	--	--	--	--	--	--	--	0,05	0,06	0,06	0,05	0,22

### Escala de riesgo



### Gráfico del fondo



### Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-1,80	-4,53
Rentabilidad últimos 3 meses	-1,47	-2,44
Rentabilidad del año	-7,13	-11,82
Rentabilidad desde creación	-1,88	-10,08
Rentabilidad anualizada	-0,38	-2,02
Volatilidad anualizada	3,95	0,06
Ratio de Sharpe	-1,61	-1,74
Ratio de información	1,32	--
Duración	0,00 años	
Tir	0,10%	
Rating	BBB-	
Número de posiciones	28	

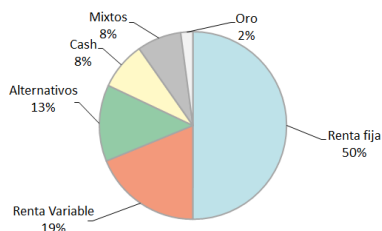
### Mayores pesos Cartera Renta Fija

	11,88% del fondo
Nordea Low Duration C-BI EUR	4,00%
Part.Evli Short Corpor Bond Class IB Eur	3,96%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C	3,92%

### Mayores pesos Cartera Renta Variable

	10,90% del fondo
Part. MFS Meridian - Prudent Cap EUR	4,02%
Nordea 1 Stable Return BI Fund	3,63%
Heptagon Fund plc - Yacktman U	3,25%

### Riesgo por exposición



### Distribución geográfica

Cash	8,21%
Luxemburgo	39,32%
Irlanda	30,99%
Estados Unidos	10,28%
Otros	11,21%

### Distribución por divisas

EUR	87,86%
USD	12,14%

### Distribución cartera RF

Corporativa	100,00%
--	--
High Yield	10,09%
NR	89,91%

### Datos del fondo

Datos Registrales	Datos Generales	Datos
Código ISIN	ES0180678007	Gestora
Bloomberg	TRECJFX SM Equity	DEPOSITARIA
Fecha de creación	05/10/2015	DEPOSITARIA
Nombre del gestor	--	AUDITOR
		TREA ASSET MANAGEMENT
		CECABANK
		DELOITTE,S.L
		Comisión Gestión
		1,30%
		Comisión Custodia
		0,10%
		Valor liquidativo
		9,06 EUR
		Patrimonio
		68.774.253,13 EUR

## Comentario general de mercado

Durante la última semana del mes los comentarios llevados a cabo por las autoridades de los principales bancos centrales hicieron desaparecer las expectativas de reducción del ritmo de subidas de tipos de interés en la segunda parte del año. Las tasas de inflación continúan siendo la principal causa de incertidumbre y los mensajes dirigidos a atajarlas, aunque conlleven una pérdida de crecimiento, han provocado ajustes en los precios de todos los activos revirtiendo la tendencia que se había iniciado desde el tercer trimestre. Los datos de actividad han seguido deteriorándose en Asia (menores exportaciones, consumo débil), asimismo en la Eurozona las cifras de nuevos pedidos y el deterioro de las balanzas comerciales apuntan a un crecimiento menor de lo esperado. Por su parte EE.UU. se mantiene como la región con mayor dinamismo, aunque los datos no llegan a compensar el deterioro sufrido en el resto del mundo, lo que abre la puerta a una reducción en las expectativas de crecimiento a nivel global.

Los precios de la energía han sido otro de los factores que han continuado generando incertidumbre, especialmente en la Eurozona. Las medidas de los gobiernos para paliar los efectos en la actividad industrial y el consumo todavía no son lo suficientemente contundentes para cerrar ese foco de volatilidad y continúan siendo una de las principales variables para justificar menor actividad futura.

## Comentario del fondo

Los mercados de renta variable y renta fija se han visto altamente afectados en agosto, a causa de las actuaciones de los bancos centrales por intentar controlar la inflación, repercutiendo al crecimiento de la economía. Los datos continúan indicando una desaceleración a nivel mundial. Por tanto, estamos ante un escenario de incertidumbre para la economía global, sobre todo en Europa, donde este invierno se prevé muy complicado debido a la crisis energética y las limitaciones de gas por parte de Rusia. Los mercados de renta variable europeos fueron los que registraron la mayor caída, el MSCI Europe ex UK se dejaba un -4,7% seguido por las caídas registradas por el MSCI World y el S&P500 del -4,1%. Los datos en Japón han seguido siendo superiores a los de la mayoría de mercados en agosto, reflejándose en la subida del 1,2% del Topix. Los valores con sesgo value se volvieron a comportar mejor que los growth en el mes debido a la subida de las tires de los bonos. En los mercados de renta fija la subida de las tires de la deuda soberana provocó rentabilidades negativas en todos los sectores durante el mes.

Durante el mes de agosto los fondos que registraron un mejor comportamiento fueron el Pictet TR Agora que se apuntaba un +0,86%, el Gamco Merger Arbitrage un +0,82% y el Candriam Patrimoine un +0,78%. A lo largo del mes no se han llevado a cabo cambios significativos en la cartera.

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	100,03%	-1,87%	-1,87%	0,20%	0,20%	-1,66%	-1,66%
Part. MFS Meridian - Prudent Cap EUR	4,04%	-2,47%	-0,10%	0,00%	-	-2,47%	-0,10%
Part. Evii Short Corpor Bond Class IB Eur	3,94%	-1,15%	-0,05%	0,00%	-	-1,15%	-0,05%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C	3,93%	-2,86%	-0,11%	0,00%	-	-2,86%	-0,11%
Nordea Low Duration C-BI EUR	3,93%	-0,36%	-0,01%	0,00%	-	-0,36%	-0,01%
PIMCO Global Bond ESG I Fund	3,86%	-2,71%	-0,10%	0,00%	-	-2,71%	-0,10%
Part. MFS Meridian Global Opp Bond IH1	3,84%	-2,12%	-0,08%	0,00%	-	-2,12%	-0,08%
Part. Invesco Global Total Return - Z	3,80%	-1,92%	-0,07%	0,00%	-	-1,92%	-0,07%
PIMCO ESG Income Fund/IE	3,69%	-1,07%	-0,04%	0,00%	-	-1,07%	-0,04%
Part. Edmond Rothschild Fund	3,67%	-1,67%	-0,06%	0,00%	-	-1,67%	-0,06%
Muzinich Funds - Long Short Credit Yield	3,66%	-0,46%	-0,02%	0,00%	-	-0,46%	-0,02%
Nordea 1 Stable Return BI Fund	3,63%	-2,36%	-0,09%	0,00%	-	-2,36%	-0,09%
Part. VONTOBEL TWNTYFR	3,61%	-1,24%	-0,04%	0,00%	-	-1,24%	-0,04%
BNY Mellon US Muni Infra Debt Fund	3,60%	-2,80%	-0,10%	1,68%	0,06%	-1,12%	-0,04%
Janus Henderson US Short-Term Bond	3,44%	-0,72%	-0,02%	1,68%	0,06%	0,96%	0,03%
Part. ROBECO LUX-O-RENTE-IE	3,42%	-4,34%	-0,15%	0,00%	-	-4,34%	-0,15%
Heptagon Fund plc - Yacktman U	3,25%	-0,63%	-0,02%	0,00%	-	-0,63%	-0,02%
Part. MAN Funds VI PLC - Man Europea	3,20%	-1,17%	-0,04%	0,00%	-	-1,17%	-0,04%
Part. CANDRIAM PATRIM OBLI-INT A I	3,13%	0,78%	0,02%	0,00%	-	0,78%	0,02%
Pictet TR - Agora - I EUR	3,08%	0,86%	0,03%	0,00%	-	0,86%	0,03%
Part. GAMCO Merger Arbitr I EUR HEDGE	3,05%	0,82%	0,03%	0,00%	-	0,82%	0,03%
Part. Comgest Growth PLC - Europe IA	2,97%	-6,67%	-0,20%	0,00%	-	-6,67%	-0,20%
Part. Robeco Conservative Eq Clase I EUR	2,90%	-3,68%	-0,11%	0,00%	-	-3,68%	-0,11%
Part. STRYX AMERICA INS EIC	2,90%	-7,70%	-0,22%	0,00%	-	-7,70%	-0,22%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	2,59%	-3,99%	-0,10%	0,00%	-	-3,99%	-0,10%
T Rowe Price Funds SICAV - Glo	2,50%	-1,84%	-0,05%	1,68%	0,04%	-0,16%	0,00%
Snyder US Concentrated All Cap F EURH	2,14%	-4,85%	-0,10%	0,00%	-	-4,85%	-0,10%
iShares Physical Gold ETC	2,10%	-2,43%	-0,05%	1,68%	0,04%	-0,75%	-0,02%
Part. Trea SICAV EM Credit Oppor-C EURH	1,90%	-0,05%	-0,00%	0,00%	-	-0,05%	0,00%
Cash	8,24%	0,00%	-	-4,66%	0,01%	-4,66%	0,01%
Futuros y Opciones	0,00%	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%

## Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
Pictet TR - Agora - I EUR	0,03%
Part. GAMCO Merger Arbitr I EUR HEDGE	0,03%
Part. CANDRIAM PATRIM OBLI-INT A I	0,02%
Part. Trea SICAV EM Credit Oppor-C EURH	0,00%
Nordea Low Duration C-BI EUR	-0,01%

## Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
Part. STRYX AMERICA INS EIC	-0,22%
Part. Comgest Growth PLC - Europe IA	-0,20%
Part. ROBECO LUX-O-RENTE-IE	-0,15%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C	-0,11%
Part. Robeco Conservative Eq Clase I EUR	-0,11%