

# TREA CAJAMAR FLEXIBLE FI

## RETORNO ABSOLUTO

31 de Enero de 2019



### 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

Iratxe Oria es la gestora principal y líder del equipo de Fondos de Fondos de Trea AM. Aporta más de 18 años de experiencia en la gestión de activos

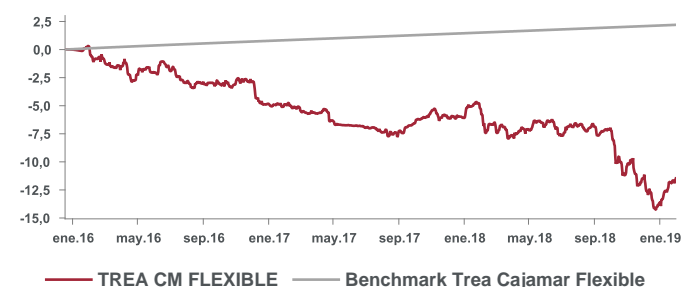
### Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
<b>Fondo 2019</b>	2,52	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	2,52
<b>Índice</b>	0,06	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,06
<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>	0,00	-0,34	-0,57	-0,65	-0,45	-0,24	-0,45	-0,07	0,94	1,07	-0,41	-0,12	-1,31
<b>Índice</b>	0,06	0,05	0,06	0,05	0,06	0,06	0,06	0,06	0,05	0,06	0,06	0,05	0,67
<b>Fondo 2016</b>	0,32	-1,23	-0,70	-0,63	0,21	0,19	-1,15	-0,03	-0,06	-0,04	0,13	-1,92	-4,83
<b>Índice</b>	0,07	0,07	0,07	0,06	0,07	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,74
<b>Fondo 2015</b>	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,15
<b>Índice</b>	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,03

### Escala de riesgo



### Gráfico del fondo



### Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	2,52	0,06
Rentabilidad últimos 3 meses	-1,20	0,17
Rentabilidad del año	2,52	0,06
Rentabilidad desde creación	-11,61	2,20
Rentabilidad anualizada	-3,72	0,71
Volatilidad anualizada	4,15	0,03
Ratio de Sharpe	-1,55	24,29
Ratio de información	-1,75	--
Duración	0,00 años	
Tir	0,00%	
Rating	BBB	

### Mayores pesos

	26,33% del fondo
Parts. ROBECO BP GLOBAL PREM EQ-IEU	6,00%
Part.Evli Short Corpor Bond Class IB Eur	5,43%
Parts. Trea Iberia Equity FI Clase B	5,13%
Part. GAMCO Merger Arbitr I EUR HEDGE	5,01%
Parts. CANDRIAM PATRIM OBL-HINT A I	4,76%

### Riesgo por exposición



\*Efectivo comprometido de Cobertura e Inversión.

### Distribución cartera RF

Corporativa	86,19%
--	--
Cash	13,81%
NR	86,19%

### Distribución por divisas

EUR	96,60%
USD	3,40%

### Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180678007	Gestora	TREA ASSET MANAG.	Comisión Gestión	1,30%
Bloomberg	TRECJFX SM Equity	Depositaria	CECABANK	Comisión Custodia	0,10%
Fecha de creación	05/10/2015	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	8,83 EUR
Nombre del gestor	Iratxe Oria			Patrimonio	11.081.615,34 EUR

La presente información está basada en datos históricos observados durante los periodos comprendidos. Su contenido será actualizado mensualmente, pudiendo verse afectada la rentabilidad del producto en función del comportamiento del/los mercado/s en los que invierta el fondo. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Las informaciones contenidas en el presente documento no constituyen y no deben ser entendidas ni como una oferta ni como un incentivo a la adquisición o venta de participaciones del fondo descrito. El valor de la inversión y la utilidad que se deriva pueden disminuir o aumentar el resultado según oscilaciones del mercado y de cambio de divisa, por cuyo motivo podría no ser posible recobrar la suma inicialmente invertida. Cualquier decisión de un inversor para adquirir participaciones en el Fondo deben realizarse exclusivamente sobre la base de los términos incorporados en el correspondiente Folleto registrado en la CNMV disponible tanto en la CNMV, y en la propia gestora, así como a través de las entidades comercializadoras.

## Comentario general de mercado

Los datos macro que hemos conocido durante el mes corresponden todavía a finales de 2018 mostrando debilidad en las manufacturas y una demanda interna que continúa estable con tasas de paro disminuyendo. Las economías más expuestas al ciclo global son las que están publicando peores datos afectadas por la desaceleración en China y la reducción del comercio mundial ante la incertidumbre arancelaria. Las encuestas de actividad publicadas de principios de año no cambian esta dinámica, demanda interna estable, pero manufacturas más débiles. El comportamiento de los activos ha sido igual, pero en sentido contrario al que vimos al cierre de 2018. El argumento para este cambio tan brusco se puede encontrar en la asunción de unos Bancos Centrales a nivel global dispuestos a actuar (el Banco Central Chino inyectó 114 Bln USD en el sistema en las primeras semanas de año) si la desaceleración que hasta ahora es cíclica sigue profundizándose y empieza a afectar a la demanda interna (empleo).

## Comentario del fondo

En este mes el fondo ha obtenido una rentabilidad positiva de +2,52% recuperando lo perdido en el mes de diciembre del año anterior.

Tras un cierre de diciembre donde la mayoría de los activos acababan en mínimos anuales en el mes de enero asistimos a una recuperación generalizada demostrando de nuevo una elevada correlación entre el comportamiento de los mercados de renta fija y de renta variable. Cierran en positivo todas las categorías de fondos en cartera. En Renta Fija destacan el Invesco Global Bond, EDR Bond Allocation y el Trea Emerging Markets todos con rentabilidades superiores al 2% en el mes. Los fondos con duraciones más cortas como el Evli o Nordea también cierran en positivo, pero con rentabilidades más moderadas entorno al 0,5%. En el caso del Equity subida sincronizada de todos los mercados siendo algo más significativa en los índices USA y de pequeñas y medianas compañías, por lo que destacan especialmente los fondos Aberdeen Small Caps USA y Legg Mason US Large Cap con rentabilidades del 10% y 9% respectivamente. Y por último también cierra en positivo la cartera de Alternativos, donde todos los fondos cierran al alza salvo el Merian Global Equity que llega a perder un -2% pero que se ve compensado por el excelente comportamiento del Gamco o el Candriam que se apuntan más de un +1%.

Este mes se reduce la exposición a alternativos con el reembolso parcial del Man y cierre de la posición en Marshall Wace. A cierre de mes la exposición neta es del 87% y no se mantienen posiciones abiertas en derivados.

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	100%	2,61%	2,61%	-0,01%	2,60%	2,60%
ROBECO BP GLOBAL PREM EQ-IEU	5,89%	7,57%	0,43%	-	7,57%	0,43%
EVLI SHORT CORP BOND-IB EUR	5,46%	0,58%	0,03%	-	0,58%	0,03%
TREA IBERIA EQUITY-B	5,06%	6,51%	0,32%	-	6,51%	0,32%
GAMCO-MERGER ARBITRAGE-I	5,01%	1,31%	0,06%	-	1,31%	0,06%
CANDRIAM PATRIM OBLI-INT A I	4,78%	1,18%	0,06%	-	1,18%	0,06%
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	4,55%	5,43%	0,24%	-	5,43%	0,24%
OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	4,43%	-2,03%	-0,09%	-	-2,03%	-0,09%
LM-CBA US L CAP GRW-X EUR	3,95%	9,10%	0,34%	-	9,10%	0,34%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA	3,90%	1,80%	0,07%	-	1,80%	0,07%
TREA SICAV-3G CREDIT OPPOR-E	3,76%	2,99%	0,11%	-	2,99%	0,11%
ROBECO-QI EUR CNSV EQ-I EUR	3,63%	6,33%	0,22%	-	6,33%	0,22%
MLIS-MARSHALL WAC TP U F-BA	3,52%	0,98%	0,03%	-	0,98%	0,03%
ABERDEEN-NOR AM SM CP-IAUSD	3,29%	10,65%	0,33%	-0,01%	10,25%	0,32%
INVESCO GLB TR EUR-Z ACC	3,21%	2,28%	0,07%	-	2,28%	0,07%
DNCA INVEST EUROPE GROWTH-IE	2,54%	5,81%	0,14%	-	5,81%	0,14%
CYGNUS UTIL INFRA RENEWAB-I	4,37%	0,47%	0,02%	-	0,47%	0,02%
VONTOBEL TWNTYFR ST I-HI H	4,33%	1,60%	0,07%	-	1,60%	0,07%
MAN GLG EU MIDC EUR-IN EUR	4,03%	0,10%	-	-	0,10%	-
EDR BOND ALLOCATION-K EUR	3,94%	2,14%	0,08%	-	2,14%	0,08%
NORDEA1 LOW DUR EUR C-BI EUR	3,65%	0,53%	0,02%	-	0,53%	0,02%
ODEY-EUROPEAN FOCUS FD-EURI	2,65%	1,97%	0,05%	-	1,97%	0,05%
CASH	14,03%	0,00%	-	-	-	-

### Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
ROBECO BP GLOBAL PREM EQ-IEU	0,43%
LM-CBA US L CAP GRW-X EUR	0,34%
ABERDEEN-NOR AM SM CP-IAUSD	0,33%
TREA IBERIA EQUITY-B	0,32%
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	0,24%

### Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	-0,09%