

TREA CAJAMAR FLEXIBLE FI

RETORNO ABSOLUTO

31 de Marzo 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

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 2019	2,52	0,76	0,54	--	--	--	--	--	--	--	--	--	3,87
Índice	0,06	0,05	0,05	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,17
Fondo 2018	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
Índice	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
Fondo 2017	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
Índice	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
Fondo 2016	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
Índice	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
Fondo 2015	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,15	-0,15
Índice	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,03	0,03

Escala de riesgo



Gráfico del fondo



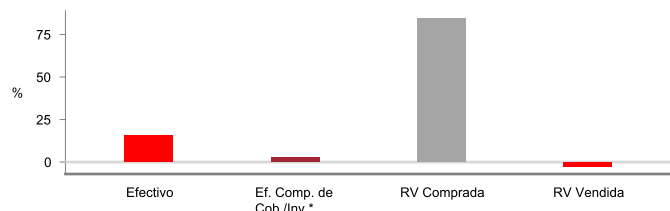
Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,54	0,05
Rentabilidad últimos 3 meses	3,87	0,17
Rentabilidad del año	3,87	0,17
Rentabilidad desde creación	-10,45	2,31
Rentabilidad anualizada	-3,19	0,71
Volatilidad anualizada	3,91	0,03
Ratio de Sharpe	-0,71	24,28
Ratio de información	-0,92	--

Mayores pesos

	27,41% del fondo
Parts. Nordea 1 SICAV-Low Duration Eu	6,40%
Part.Evli Short Corpor Bond Class IB Eur	6,01%
Parts. Heptagon Yacktman US Eqty I	5,11%
Part. Robeco Conservative Eq Clase I EUR	4,95%
Part. Odey European Focus I Eur Acc	4,94%

Riesgo por exposición



*Efectivo comprometido de Cobertura e Inversión.

Distribución cartera RF

Corporativa	84,58%
--	--
Cash	15,43%
NR	84,58%

Distribución por divisas

EUR	87,77%
USD	12,23%

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	8,95 EUR
Nombre del gestor	Pol Tusquets			Patrimonio	12.268.461,36 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

En la zona Euro la demanda interna sigue robusta y se mantiene como motor de crecimiento, especialmente en España y Alemania, mientras la creación de empleo se mantenga no habría que esperar sorpresas negativas del lado macro (reducciones de crecimiento e inflación por debajo del 1%). Las manufacturas siguen siendo la parte más débil de la macro global por la debilidad en el comercio internacional que no tiene visos de estabilizarse en los próximos meses. En Europa los sectores más defensivos (alimentación, consumo estable y eléctricas) han sido los que mejor se han comportado mientras los más expuestos al ciclo (materias primas, autos), expuestos a la debilidad de las manufacturas y del comercio internacional, y las financieras, por los menores tipos de interés a futuro, han lastrado el comportamiento de los índices. Las pequeñas compañías han tenido un buen comportamiento excepto en los índices en que bancos y exportadoras a China tienen más peso.

Comentario del fondo

Durante el mes de marzo el fondo en línea con el mercado, ha tenido un buen comportamiento tanto en la parte de renta variable como en la de renta fija. En renta variable los fondos que más rentabilidad sumaron fueron el Comgest Growth Europe, el Robeco Euro Conservative y el Legg Mason US Large Cap. Los fondos relacionados con las pequeñas compañías tuvieron un comportamiento negativo durante el mes. En renta fija los fondos más rentables fueron el Invesco Global TR y el Pimco Income Fund. Los fondos alternativos en su conjunto restaron rentabilidad a la cartera.

Para reducir la liquidez, aumentamos el peso en fondos de renta fija a corto plazo como el Evli Short Term, el Nordea Low Duration y el Invesco Global Total Return y añadimos el fondo Rubrics Global Fixed Income. En renta variable realizamos un pequeño ajuste disminuyendo el peso en algunos fondos más ligados al crecimiento económico y aumentamos la exposición a fondos de carácter más defensivos. En esta línea, en Estados Unidos reducimos el peso en el Legg Mason US Large Cap y lo aumentamos en el Heptagon Yacktman. En Europa, reducimos el peso en el Comgest Growth e incrementamos en el Odey European y el Robeco Euro Conservative.

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divis	Retorno Total	CTR
	96,59%	0,60%	0,60%	0,15%	0,15%	0,75%	0,75%
Parts. Nordea 1 SICAV-Low Duration Eu	6,04%	0,31%	0,02%	0,00%	-	0,31%	0,02%
Part. Evli Short Corpor Bond Class IB Eur	5,62%	0,52%	0,03%	0,00%	-	0,52%	0,03%
Part. Robeco Conservative Eq Clase I EUR	4,99%	2,57%	0,13%	0,00%	-	2,57%	0,13%
Parts. Trea Iberia Equity FI Clase B	4,89%	-1,49%	-0,07%	0,00%	-	-1,49%	-0,07%
Part. LM-CBA US L CAP GRW X EUR	4,88%	2,00%	0,10%	0,00%	-	2,00%	0,10%
Part. GAMCO Merger Arbitr I EUR HEDGE	4,77%	0,35%	0,02%	0,00%	-	0,35%	0,02%
Parts. ROBEKO BP GLOBAL PREM EQ-IEU	4,73%	1,08%	0,05%	0,00%	-	1,08%	0,05%
Parts. CANDRIAM PATRIM OBLI-INT A I	4,55%	0,18%	0,01%	0,00%	-	0,18%	0,01%
Parts. VONTOBEL TWNTYFR	4,14%	0,79%	0,03%	0,00%	-	0,79%	0,03%
Parts. Rubrics Global Fixed Income UC	4,12%	0,74%	0,03%	1,24%	0,05%	1,98%	0,08%
Parts. Heptagon Yacktman US Eqty I	4,10%	0,73%	0,03%	0,80%	0,03%	1,52%	0,06%
Part. Cygnus Utilities Infrastructur - I	4,07%	-0,79%	-0,03%	0,00%	-	-0,79%	-0,03%
Part. Comgest Growth PLC - Europe IA	4,01%	4,55%	0,18%	0,00%	-	4,55%	0,18%
Part. Odey European Focus I Eur Acc	4,01%	1,59%	0,06%	0,00%	-	1,59%	0,06%
Part. Edmond de Rothschild Fund-Bond K	3,75%	-0,69%	-0,03%	0,00%	-	-0,69%	-0,03%
Part. MAN Funds VI PLC - Man Europea	3,75%	-0,16%	-0,01%	0,00%	-	-0,16%	-0,01%
Parts. PIMCO Income Fund INS EURHGE Acc	3,73%	0,58%	0,02%	0,00%	-	0,58%	0,02%
Parts. Trea SICAV EM Credit Oppor-E	3,64%	0,43%	0,02%	0,00%	-	0,43%	0,02%
Part. Invesco Global Total Return - Z	3,51%	1,21%	0,04%	0,00%	-	1,21%	0,04%
Parts. Janus Henderson US Short-Term	3,05%	0,56%	0,02%	1,38%	0,04%	1,94%	0,06%
Cash	18,21%	0,00%	-	1,38%	0,02%	1,38%	0,02%
Futuros y Opciones	-7,98%	1,32%	-0,05%	0,00%	-	1,32%	-0,05%

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
Part. Comgest Growth PLC - Europe IA	0,18%
Part. Robeco Conservative Eq Clase I EUR	0,13%
Part. LM-CBA US L CAP GRW X EUR	0,10%
Part. Odey European Focus I Eur Acc	0,06%
Parts. ROBEKO BP GLOBAL PREM EQ-IEU	0,05%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
Parts. Trea Iberia Equity FI Clase B	-0,07%
Part. Cygnus Utilities Infrastructur - I	-0,03%
EURO STOXX 50 Jun19	-0,03%
Part. Edmond de Rothschild Fund-Bond K	-0,03%
EURO STOXX 50 Mar19	-0,02%