

TREA CAJAMAR FLEXIBLE FI

RETORNO ABSOLUTO

31 de Diciembre de 2018



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

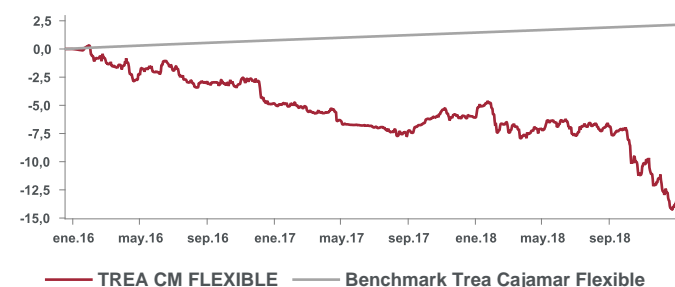
Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
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	-2,47	0,06
Rentabilidad últimos 3 meses	-7,03	0,18
Rentabilidad del año	-8,07	0,68
Rentabilidad desde creación	-13,78	2,14
Rentabilidad anualizada	-4,54	0,71
Volatilidad anualizada	4,03	0,03
Ratio de Sharpe	-1,96	24,01
Ratio de información	-2,17	--

Mayores pesos

	25,89% del fondo
Part. ROBECO BP GLOBAL PREM EQ-IEU	5,65%
Part. Evli Short Corpor Bond Class IB Eur	5,47%
Part. GAMCO International SICAV - Me	5,01%
Part. Trea Iberia Equity FI Clase B	4,88%
Part. MAN Funds VI PLC - Man Europea	4,88%

Riesgo por exposición



*Efectivo comprometido de Cobertura e Inversión.

Distribución cartera RF

Corporativa	86,55%
--	--
Cash	13,44%
NR	86,59%

Distribución por divisas

EUR	96,89%
USD	3,11%

Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180678007	Gestora	TREA ASSET MANAG.	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	8,61 EUR
Nombre del gestor	Iratxe Oria			Patrimonio	10.934.108,77 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

Las últimas reuniones del año de los bancos centrales se saldaron sin cambios frente a lo que el mercado venía descontando, subidas de tipos en EE.UU. y fin de las compras de deuda por parte del ECB. Lo más destacable ha sido la reacción de los mercados frente a los datos de economía real del último trimestre del año. En general el proceso de pérdida de impulso en la macro iniciado en la segunda parte del año a nivel global, centrado principalmente en las manufacturas, ha llevado a rebajas de estimaciones de crecimiento e inflación para los dos próximos años. Las rebajas de estimaciones con incertidumbres respecto a la evolución del comercio mundial (políticas proteccionistas de EE.UU.) y unos bancos centrales que continúan anunciando recortes en los estímulos monetarios de cara a 2019, ha provocado un aumento de volatilidad en todos los activos en un mes donde la liquidez en los mercados no es precisamente la mejor del año. En general ha sido una continuación del mes anterior, mejor comportamiento de los activos refugio frente a los de riesgo y de los sectores defensivos frente a los más expuestos a ciclo, pero amplificado el movimiento en algunos activos por la falta de liquidez.

Comentario del fondo

El entorno de mercado no mejora, los datos macro siguen apuntando a un periodo de desaceleración progresivo, mientras que siguen abiertos frentes como Estados Unidos y China, el Brexit o la inestabilidad política en la zona Euro. De la cartera de Renta Fija tan solo dos fondos consiguen cerrar el mes en positivo, por un lado, el Pimco que se beneficia de su posición en Treasury americano y por otro lado el Invesco Global Bond con un peso importante también en Gobiernos de países core. El resto de los fondos con mayor peso en corporate cierran a la baja con caídas en torno al 0,2%-0,3%. En el lado negativo destaca el Trea Emerging Markets que recorta un 0,8%. En el mercado de Equity se cierra gran parte de la brecha que se había abierto entre las bolsas americanas y europeas. Los índices americanos pierden aproximadamente un 10% en el mes, llevando a terreno negativo la rentabilidad anual de las bolsas americanas. En esta línea los fondos con peor comportamiento son el Robeco Global Premium Equity y el Aberdeen de pequeñas compañías USA. En el lado positivo mejor comportamiento relativo de la Bolsa Española con el fondo Trea Iberia Equity -3% abajo frente al -6% de Europa. Aportación positiva de la cartera de fondos alternativos gracias sobre todo al comportamiento del Marshall Wace que en el mes subía un 2,5%.

Este mes se ha reestructurado la cartera de Renta Fija reduciendo duración, reembolsando parcialmente los fondos en cartera para introducir el Evli Short corporate Bond y el Nordea Covered Bond. A cierre de mes la exposición neta es del 87% y no se mantienen posiciones abiertas en derivados.

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	Retorno Total	CTR
	100%	-2,24%	-2,24%	-2,27%	-2,27%
OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	6,49%	2,18%	0,15%	2,18%	0,15%
LM-CBA US L CAP GRW-X EUR	6,04%	-8,83%	-0,58%	-8,83%	-0,58%
ROBECO BP GLOBAL PREM EQ-IEU	5,77%	-9,73%	-0,59%	-9,73%	-0,59%
EVLI SHORT CORP BOND-IB EUR	5,13%	-0,32%	-0,02%	-0,32%	-0,02%
GAMCO-MERGER ARBITRAGE-I	4,93%	-0,43%	-0,02%	-0,43%	-0,02%
TREA IBERIA EQUITY-B	4,83%	-3,71%	-0,18%	-3,71%	-0,18%
CANDRIAM PATRIM OBLI-INT A I	4,70%	-0,17%	-0,01%	-0,17%	-0,01%
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	4,48%	-5,90%	-0,27%	-5,90%	-0,27%
MLIS-MARSHALL WAC TP U F- BA	4,25%	2,52%	0,11%	2,52%	0,11%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA	3,81%	0,60%	0,02%	0,60%	0,02%
TREA SICAV-3G CREDIT OPPOR-E	3,68%	-0,87%	-0,03%	-0,87%	-0,03%
ROBECO-QI EUR CNSV EQ-I EUR	3,52%	-4,55%	-0,17%	-4,55%	-0,17%
ABERDEEN-NOR AM SM CP-IAUSD	3,23%	-12,11%	-0,42%	-12,96%	-0,45%
INVESCO GLB TR EUR-Z ACC	3,13%	0,57%	0,02%	0,57%	0,02%
DNCA INVEST EUROPE GROWTH-IE	2,49%	-6,72%	-0,17%	-6,72%	-0,17%
SYCOMORE SELECTION RESPONS-I	0,37%	-1,72%	-0,04%	-1,72%	-0,04%
EDR BOND ALLOCATION-K EUR	5,99%	-0,21%	-0,01%	-0,21%	-0,01%
VONTOBEL TWNTYFR ST I-HI H	5,47%	-0,34%	-0,02%	-0,34%	-0,02%
MAN GLG EU MIDC EUR-IN EUR	4,79%	0,10%	-	0,10%	-
CYGNUS UTIL INFRA RENEWAB-I	4,29%	0,79%	0,04%	0,79%	0,04%
ODEY-EUROPEAN FOCUS FD-EURI	1,87%	-1,31%	-0,03%	-1,31%	-0,03%
CASH	10,74%	0,00%	-	-	-

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	0,15%
MLIS-MARSHALL WAC TP U F- BA	0,11%
CYGNUS UTIL INFRA RENEWAB-I	0,04%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA	0,02%
INVESCO GLB TR EUR-Z ACC	0,02%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
ROBECO BP GLOBAL PREM EQ-IEU	-0,59%
LM-CBA US L CAP GRW-X EUR	-0,58%
ABERDEEN-NOR AM SM CP-IAUSD	-0,42%
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	-0,27%
TREA IBERIA EQUITY-B	-0,18%