

# TREA CAJAMAR FLEXIBLE FI

## RETORNO ABSOLUTO

31 de Agosto 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

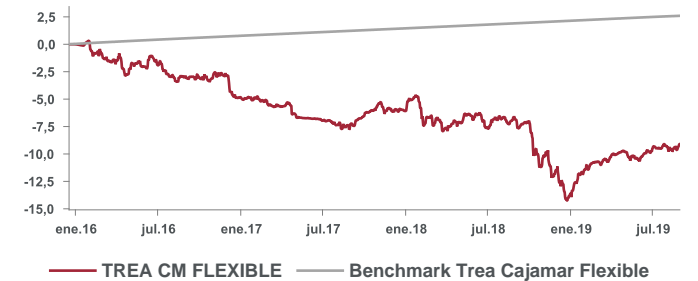
### Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
<b>Fondo 2019</b>	2,52	0,76	0,54	0,62	-0,92	0,92	0,56	0,19	--	--	--	--	5,29
<b>Índice</b>	0,06	0,05	0,05	0,06	0,06	0,05	0,06	0,05	--	--	--	--	0,44
<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



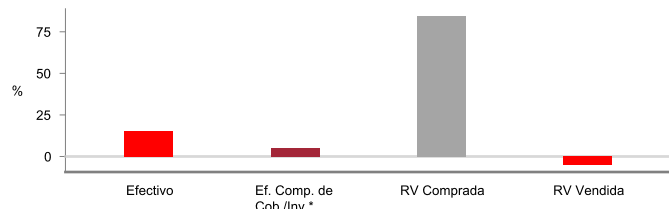
### Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,19	0,05
Rentabilidad últimos 3 meses	1,68	0,16
Rentabilidad del año	5,29	0,44
Rentabilidad desde creación	-9,23	2,59
Rentabilidad anualizada	-2,49	0,70
Volatilidad anualizada	3,73	0,03
Ratio de Sharpe	-0,61	24,00
Ratio de información	-0,82	--
Duración	0,00 años	
Tir	0,00%	
Rating	BBB+	

### Mayores pesos

	26,85% del fondo
Part. Odey European Focus I Eur Acc	5,80%
Parts. Nordea Low Duration C-BI EUR	5,69%
Part. Evli Short Corpor Bond Class IB Eur	5,36%
PIMCO GIS Global Bond Fund	5,01%
Parts. PIMCO Income Fund INS EURHGE Acc	4,99%

### Riesgo por exposición



\*Efectivo comprometido de Cobertura e Inversión.

### Distribución cartera RF

Corporativa	84,39%
--	--
Cash	15,62%
NR	84,38%

### Distribución por divisas

EUR	87,60%
USD	12,40%

### 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	9,07 EUR
Nombre del gestor	Pol Tusquets			Patrimonio	14.038.493,08 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

La situación económica global ha seguido debilitándose lastrada, entre otros factores, por la evolución negativa del comercio internacional. Las economías más abiertas de Europa y del este de Asia han sido las más afectadas, y sus efectos adversos se están extendiendo a otras economías a través de la debilidad en la producción industrial.

En los países emergentes, la sorpresa se ha producido en Argentina, dónde todas las esperanzas de los planes de ajuste iniciados hace unos años por la nueva administración se han desvanecido en pocas semanas, lo que probablemente lleve a un nuevo impago de la deuda. En Asia, la debilidad de la macro en China (que está cambiando de un modelo basado en demanda interna frente al de exportaciones) se ha visto reflejada en las contracciones del comercio en la zona. Esta situación se ha traducido en una depreciación del 3,96% de las divisas emergentes (8% en Latinoamérica).

A nivel global, los riesgos para el crecimiento en los próximos meses siguen apuntando claramente a la baja (tensiones proteccionistas, brexit e incertidumbre política). Este escenario debería estar ya reflejado en los precios y es por eso que el mensaje de los bancos centrales en las próximas semanas (planes de nuevos estímulos) es imprescindible para poder esperar una mejora en el comportamiento de los activos de riesgo.

## Comentario del fondo

Agosto ha sido un mes donde la volatilidad ha repuntado tanto para la renta fija como para la renta variable. Los fondos de renta fija de la cartera fueron los que más rentabilidad aportaron, entre los que destacan el Robeco QI Global Dynamic Duration y el Pimco Global Bond con un 1,35%. El mayor detractor en renta fija fue el Trea Emerging Markets Los fondos de renta variable también aportaron rentabilidad a la cartera gracias al Seilern Stryx America, Robeco QI European Conservative y el Odey European Focus, mientras que el mayor detractor fue el Trea Iberia Equity. En la pata de Alternativos encontramos comportamientos dispares, el mayor detractor fue el Gamco Merger Arbitrage.

A nivel operativo no realizamos ningún cambio en la cartera.

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	97,25%	0,29%	0,29%	0,09%	0,09%	0,38%	0,38%
Part. Odey European Focus I Eur Acc	5,76%	1,56%	0,09%	0,00%	-	1,56%	0,09%
Parts. Nordea Low Duration C-BI EUR	5,73%	0,26%	0,01%	0,00%	-	0,26%	0,01%
Part. Evli Short Corpor Bond Class IB Eur	5,40%	0,23%	0,01%	0,00%	-	0,23%	0,01%
Parts. PIMCO Income Fund INS EURHGE Acc	5,07%	-1,14%	-0,06%	0,00%	-	-1,14%	-0,06%
PIMCO GIS Global Bond Fund	5,02%	1,61%	0,08%	0,00%	-	1,61%	0,08%
Part. STRYX AMERICA INS EIC	4,91%	1,48%	0,07%	0,00%	-	1,48%	0,07%
Parts. Heptagon Yacktman US Eqty I	4,59%	-2,56%	-0,12%	0,72%	0,03%	-1,84%	-0,08%
Part. Invesco Global Total Return - Z	4,57%	1,27%	0,06%	0,00%	-	1,27%	0,06%
Part. Robeco Conservative Eq Clase I EUR	4,41%	1,43%	0,06%	0,00%	-	1,43%	0,06%
Parts. ROBECO LUX-O-RENTE-IE	4,12%	4,35%	0,18%	0,00%	-	4,35%	0,18%
Part. MAN Funds VI PLC - Man Europea	4,08%	-0,14%	-0,01%	0,00%	-	-0,14%	-0,01%
Parts. Janus Henderson US Short-Term	3,98%	0,64%	0,03%	0,72%	0,03%	1,36%	0,05%
Part. GAMCO Merger Arbitr I EUR HEDGE	3,98%	-0,24%	-0,01%	0,00%	-	-0,24%	-0,01%
Parts. CANDRIAM PATRIM OBLI-INT A I	3,88%	0,52%	0,02%	0,00%	-	0,52%	0,02%
Parts. VONTOBEL TWNTYFR	3,49%	0,91%	0,03%	0,00%	-	0,91%	0,03%
Part. Comgest Growth PLC - Europe IA	3,49%	1,04%	0,04%	0,00%	-	1,04%	0,04%
Part. Edmond de Rothschild Fund-Bond K	3,47%	-0,65%	-0,02%	0,00%	-	-0,65%	-0,02%
Part. Cygnus Utilities Infraestructur - I	3,43%	-0,01%	-0,00%	0,00%	-	-0,01%	0,00%
Parts. Trea SICAV EM Credit Oppor-E	3,14%	-4,12%	-0,13%	0,00%	-	-4,12%	-0,13%
Parts. Trea Iberia Equity FI Clase B	2,14%	-4,03%	-0,09%	0,00%	-	-4,03%	-0,09%
Cash	15,23%	0,00%	-	0,72%	0,03%	0,72%	0,03%
Futuros y Opciones	-2,65%	-1,24%	0,03%	0,00%	-	-1,24%	0,03%

### Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
Parts. ROBECO LUX-O-RENTE-IE	0,18%
Part. Odey European Focus I Eur Acc	0,09%
PIMCO GIS Global Bond Fund	0,08%
Part. STRYX AMERICA INS EIC	0,07%
Part. Robeco Conservative Eq Clase I EUR	0,06%

### Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
Parts. Trea SICAV EM Credit Oppor-E	-0,13%
Parts. Heptagon Yacktman US Eqty I	-0,12%
Parts. Trea Iberia Equity FI Clase B	-0,09%
Parts. PIMCO Income Fund INS EURHGE Acc	-0,06%
Part. Edmond de Rothschild Fund-Bond K	-0,02%