

TREA CAJAMAR FLEXIBLE FI

RETORNO ABSOLUTO

31 de Octubre 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	--	--	-4,61
Índice	0,06	0,05	0,05	0,06	0,06	0,05	0,06	0,06	0,05	0,06	--	--	0,57
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



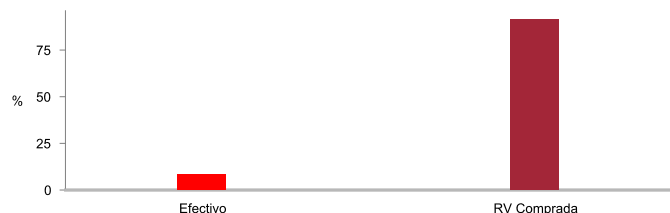
Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-3,52	0,06
Rentabilidad últimos 3 meses	-3,82	0,17
Rentabilidad del año	-4,61	0,57
Rentabilidad desde creación	-10,54	2,02
Rentabilidad anualizada	-3,67	0,71
Volatilidad anualizada	3,50	0,03
Ratio de Sharpe	-1,42	23,69
Ratio de información	-1,65	--
Duración	0,00 años	
Tir	0,00%	
Rating	BBB	
Número de posiciones	19	

Mayores pesos

	30,13% del fondo
Parts. MERIAN GBL EQ ABRET I EUR AC	6,25%
Part. Comgest Growth PLC - Europe IA	6,15%
Parts. PIMCO Income Fund INS EURHGE Acc	6,05%
Part. LM-CBA US L CAP GRW X EUR	5,96%
Parts. ROBECO BP GLOBAL PREM EQ-IEU	5,72%

Riesgo por exposición



*Efectivo comprometido de Cobertura e Inversión.

Distribución cartera RF

Corporativa	91,48%
--	--
Cash	8,52%
NR	91,46%

Distribución por divisas

EUR	96,80%
USD	3,20%

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	8,94 EUR
Nombre del gestor	Iratxe Oria			Patrimonio	11.982.400,85 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

El anuncio a finales de Septiembre por parte de la Reserva Federal de subir tipos más allá de lo necesario ha desencadenado una venta de todos los activos financieros. El mensaje implica que están dispuestos a subir los tipos cortos por encima del 3%/3,25%, mientras el mercado cotiza que deje los tipos en 2,75% a mediados del próximo año. El resto de bancos centrales han seguido con su intención de seguir retirando estímulos. Este cuarto trimestre será la primera vez desde 2009 en que la liquidez a nivel global sea menor que el trimestre anterior. Del lado macro, el tercer trimestre ha sido en general más flojo de lo esperado especialmente en el sector industrial, salvo en EE.UU. que sigue siendo el área de los desarrollados que más crece. Los indicadores adelantados del cuarto trimestre muestran una continuidad en esa tónica, por eso el mercado es tan sensible a que las subidas de tipos o las retiradas de estímulos supongan una mayor ralentización del crecimiento de la que ya de por sí se esperaba.

En Europa aunque las caídas en la renta variable han sido generalizadas las pequeñas compañías han sido las más penalizadas. Por países Italia y Francia empujados por el sector bancario y materias primas han sido los que peor se han comportado. La debilidad en bancos se ha centrado en los más expuestos a Italia. Destaca el buen comportamiento del sector telecom que llevaba desde 2012 haciéndolo peor que el mercado, este mes ha sido el único sector que ha acabado en positivo.

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
CANDRIAM PATRIM OBLI-INT A I	-0,02%
VONTOBEL TWNTYFR ST I-HI H	-0,02%
TREA SICAV-3G CREDIT OPPOR-E	-0,03%
PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA	-0,03%
EDR BOND ALLOCATION-K EUR	-0,05%

Análisis de rentabilidad

Mes de fuertes recortes muy centrados en el Equity, pero que se hacen extensibles a todos los mercados financieros. Los mensajes de la reserva federal apuntando a que los tipos de interés están muy lejos de su tasa neutral y el temor al impacto que la desaceleración en el crecimiento en China puede tener sobre los resultados empresariales ha lastrado fuertemente los mercados en un mes que tradicionalmente siempre es volátil. En este mes de octubre el fondo recorta un -3,51% y acumula en el año una rentabilidad del -4,59%.

En la cartera de Renta Fija los fondos con un mayor peso en corporate se han visto más contagiados por la caída del Equity y presentan caídas cercanas al 1%. La cartera de renta variable ha sido el principal detractor de rentabilidad al fondo suponiendo un -2,5%. El recorte ha sido generalizado de todos los mercados siendo especialmente significativo el caso de Europa y EE.UU y más en concreto las medianas y pequeñas compañías con caídas superiores al 10% en el mes. En el caso de los fondos alternativos también cierran todos a la baja siendo peor el comportamiento de aquellos fondos más ligados a estrategias de Equity como el Marshall Wace. Pérdidas más contenidas en el Candriam ligado a renta fija que recorta un -0,4%.

Actividad de la cartera

A lo largo del mes de octubre no se han llevado a cabo operaciones de mercado. A cierre de mes la exposición neta es del 90% y no se mantienen posiciones abiertas en derivados.

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
LM-CBA US L CAP GRW-X EUR	-0,49%
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	-0,41%
TREA IBERIA EQUITY-B	-0,40%
SYCOMORE SELECTION RESPONS-I	-0,37%
DNCA INVEST EUROPE GROWTH-IE	-0,33%