

TREA CAJAMAR FLEXIBLE FI

RETORNO ABSOLUTO

30 de Abril 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	0,62	--	--	--	--	--	--	--	--	4,51
Índice	0,06	0,05	0,05	0,06	--	--	--	--	--	--	--	--	0,23
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



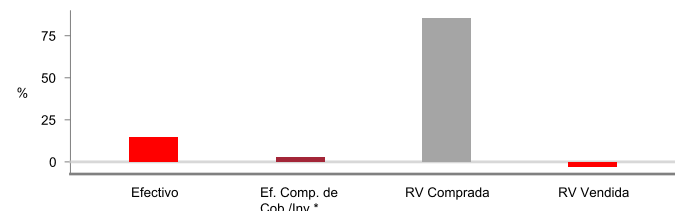
Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,62	0,06
Rentabilidad últimos 3 meses	1,93	0,17
Rentabilidad del año	4,51	0,23
Rentabilidad desde creación	-9,90	2,37
Rentabilidad anualizada	-2,94	0,70
Volatilidad anualizada	3,83	0,03
Ratio de Sharpe	-0,72	24,15
Ratio de información	-0,94	--
Duración	0,00 años	
Tir	0,00%	
Rating	BBB	

Mayores pesos

	27,67% del fondo
Parts. Nordea 1 SICAV-Low Duration Eu	6,43%
Part.Evli Short Corpor Bond Class IB Eur	6,04%
Parts. Heptagon Yacktman US Eqty I	5,24%
Part. Odey European Focus I Eur Acc	4,99%
Part. Robeco Conservative Eq Clase I EUR	4,97%

Riesgo por exposición



*Efectivo comprometido de Cobertura e Inversión.

Distribución cartera RF

Corporativa	85,42%
--	--
Cash	14,58%
NR	85,42%

Coberturas

	Long (%)	Short (%)	NET (%)
EURO STOXX 50 Jun19	0,00%	-2,8119%	-2,8119%

Distribución por divisas

EUR	87,63%
USD	12,37%

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	9,00 EUR
Nombre del gestor	Pol Tusquets			Patrimonio	12.276.486,86 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 ritmo de deterioro en las encuestas de actividad de Europa y Asia se ha parado durante el mes de Abril. Esto apunta a una estabilización de las economías para los próximos meses alejando los miedos a una recesión, pero dejando los niveles de crecimiento débiles para lo que veníamos viendo los últimos años. El sector manufacturero sigue siendo el sector más débil, con la demanda interna como principal motor, el consenso de mercado está posicionado para una recuperación en la segunda parte del año de las manufacturas por las mejoras de demanda en emergentes. En renta variable destaca el buen comportamiento de Alemania empujado por automóviles, industriales y tecnológicas empujados por los primeros resultados que han salido menos malos de lo que se esperaba. Los sectores más defensivos se han quedado atrás. Las pequeñas compañías han sido otro activo que ha tenido un buen comportamiento en el mes en Europa apoyadas por las tecnológicas y algunas industriales.

Comentario del fondo

La rentabilidad vino explicada principalmente por el buen comportamiento de la renta variable. Los mejores fondos fueron los de renta variable americana, especialmente el Legg Mason US Large Cap Growth. En Europa también hubo algunos que aportaron rentabilidades significativas a la cartera. La parte de renta fija contribuyó de manera positiva con todos los fondos aportando rentabilidades positivas. Por el lado negativo destacar únicamente dos fondos alternativos y las coberturas para reducir nuestra exposición a renta variable que nos restaron rentabilidad.

Durante el mes no se realizaron cambios significativos en la composición de la cartera.

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	97,38%	0,76%	0,76%	0,00%	0,00%	0,76%	0,76%
Part. Nordea 1 SICAV-Low Duration Eu	6,41%	0,45%	0,03%	0,00%	-	0,45%	0,03%
Part. Evli Short Corpor Bond Class IB Eur	6,02%	0,59%	0,04%	0,00%	-	0,59%	0,04%
Part. Heptagon Yacktman US Eqty I	5,16%	2,68%	0,14%	0,01%	0,00%	2,69%	0,14%
Part. Odey European Focus I Eur Acc	4,99%	1,17%	0,06%	0,00%	-	1,17%	0,06%
Part. Robeco Conservative Eq Clase I EUR	4,97%	0,40%	0,02%	0,00%	-	0,40%	0,02%
Part. Trea Iberia Equity FI Clase B	4,70%	2,48%	0,12%	0,00%	-	2,48%	0,12%
Part. GAMCO Merger Arbitr I EUR HEDGE	4,54%	0,10%	0,00%	0,00%	-	0,10%	0,00%
Part. CANDRIAM PATRIM OBLI-INT A I	4,33%	0,28%	0,01%	0,00%	-	0,28%	0,01%
Part. Rubrics Global Fixed Income UC	4,12%	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%	0,02%	0,00%
Part. Invesco Global Total Return - Z	4,02%	0,27%	0,01%	0,00%	-	0,27%	0,01%
Part. VONTOBEL TWNTYFR	3,97%	0,84%	0,03%	0,00%	-	0,84%	0,03%
Part. Cygnus Utilities Infrastructur - I	3,83%	-1,29%	-0,05%	0,00%	-	-1,29%	-0,05%
Part. Comgest Growth PLC - Europe IA	3,79%	3,59%	0,14%	0,00%	-	3,59%	0,14%
Part. PIMCO Income Fund INS EURHGE Acc	3,57%	0,58%	0,02%	0,00%	-	0,58%	0,02%
Part. Edmond de Rothschild Fund-Bond K	3,56%	0,52%	0,02%	0,00%	-	0,52%	0,02%
Part. MAN Funds VI PLC - Man Europea	3,55%	-0,37%	-0,01%	0,00%	-	-0,37%	-0,01%
Part. ROBECO BP GLOBAL PREM EQ-IEU	3,55%	3,57%	0,13%	0,00%	-	3,57%	0,13%
Part. LM-CBA US L CAP GRW X EUR	3,52%	5,67%	0,20%	0,00%	-	5,67%	0,20%
Part. Trea SICAV EM Credit Oppor-E	3,48%	0,07%	0,00%	0,00%	-	0,07%	0,00%
Part. Janus Henderson US Short-Term	2,92%	0,28%	0,01%	0,01%	0,00%	0,29%	0,01%
Cash	15,13%	0,00%	-	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%
Futuros y Opciones	-2,75%	5,50%	-0,15%	0,00%	-	5,50%	-0,15%

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
Part. LM-CBA US L CAP GRW X EUR	0,20%
Part. Heptagon Yacktman US Eqty I	0,14%
Part. Comgest Growth PLC - Europe IA	0,14%
Part. ROBECO BP GLOBAL PREM EQ-IEU	0,13%
Part. Trea Iberia Equity FI Clase B	0,12%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
EURO STOXX 50 Jun19	-0,15%
Part. Cygnus Utilities Infrastructur - I	-0,05%
Part. MAN Funds VI PLC - Man Europea	-0,01%