

# TREA CAJAMAR FLEXIBLE FI

## RETORNO ABSOLUTO

31 de Octubre 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

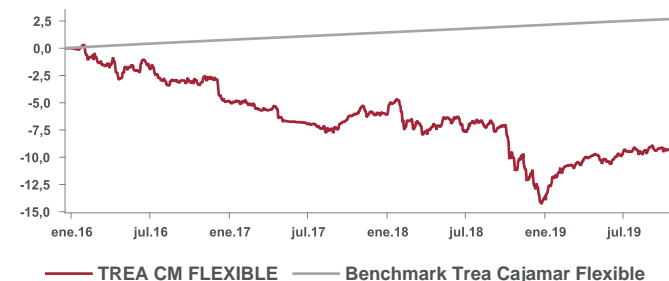
### Rendimientos mensuales y anuales (%)

|                   | 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  | 0,03  | -0,40 | --    | --    | 4,89  |
| <b>Índice</b>     | 0,06 | 0,05  | 0,05  | 0,06  | 0,06  | 0,05  | 0,06  | 0,05  | 0,05  | 0,05  | --    | --    | 0,54  |
| <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 | -0,15 |
| <b>Índice</b>     | --   | --    | --    | --    | --    | --    | --    | --    | --    | --    | --    | 0,03  | 0,03  |

### Escala de riesgo



### Gráfico del fondo



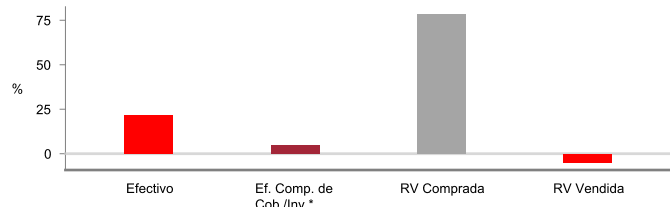
### Estadísticas

|                              | Fondo (%) | Índice (%) |
|------------------------------|-----------|------------|
| Rentabilidad último mes      | -0,40     | 0,05       |
| Rentabilidad últimos 3 meses | -0,19     | 0,15       |
| Rentabilidad del año         | 4,89      | 0,54       |
| Rentabilidad desde creación  | -9,56     | 2,70       |
| Rentabilidad anualizada      | -2,47     | 0,70       |
| Volatilidad anualizada       | 3,12      | 0,03       |
| Ratio de Sharpe              | 0,39      | 24,22      |
| Ratio de información         | 0,14      | --         |
| Duración                     | --        | --         |
| Tir                          | 0,00%     | --         |
| Rating                       | BBB+      | --         |

### Mayores pesos

|  | 23,81% del fondo |
|--|------------------|
| Parts. Nordea Low Duration C-BI EUR      | 5,17%            |
| Part.Evli Short Corpor Bond Class IB Eur | 4,81%            |
| Part. Odey European Focus I Eur Acc      | 4,75%            |
| Parts. Heptagon Yackman US Eqty I        | 4,57%            |
| Parts. PIMCO Income Fund INS EURHGE Acc  | 4,51%            |

### Riesgo por exposición



\*Efectivo comprometido de Cobertura e Inversión.

### Distribución cartera RF

|             |        |
|-------------|--------|
| Corporativa | 82,40% |
| --          | --     |
| Cash        | 21,59% |
| NR          | 78,41% |

### Coberturas

|                     | Long (%) | Short (%) | NET (%)  |
|---------------------|----------|-----------|----------|
| EURO STOXX 50 Dec19 | 0,00%    | -4,9943%  | -4,9943% |

### Distribución por divisas

|     |        |
|-----|--------|
| EUR | 87,95% |
| USD | 12,05% |

### 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 | 9,04 EUR          |
| Nombre del gestor | Pol Tusquets      |                 |                   | Patrimonio        | 14.452.404,19 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 posibilidad de un acuerdo comercial inminente entre EE.UU. y China explica el buen comportamiento de los activos de riesgo durante el mes. El Brexit ha evolucionado durante el mes a una situación en la que un acuerdo parece la opción más probable una vez las elecciones convocadas para Diciembre otorguen unas mayorías suficientes para que se pueda ejecutar la decisión del referéndum de 2016. La renta variable en EE.UU. ha sido el mejor recuperando terreno frente a la renta variable de la Eurozona. A nivel sectorial los más expuestos a comercio internacional y a una mejora del comercio mundial han sido los que mejor se han comportado (autos, materiales básicos), las financieras han reflejado en los precios la mejora del Brexit y las subidas en las tises de los bonos soberanos. En el lado negativo petróleo, eléctricas y alimentación. La publicación de los primeros resultados en la Eurozona están mostrando una debilidad mayor de la prevista en las empresas expuestas a emergentes y las sorpresas positivas vienen de las que tienen más exposición a EE.UU.. Por países España ha sido el que peor se ha comportado mientras Alemania más expuesto a autos, el que ha liderado las subidas. Las pequeñas compañías saldaron el mes con subidas reflejando un cierto optimismo por una recuperación de la macro a nivel global que compense los mediocres resultados.

## Comentario del fondo

La rentabilidad negativa del mes vino condicionada por el mal comportamiento de la cartera de renta fija, donde los fondos con exposición a deuda pública americana obtuvieron rentabilidades negativas. Por el contrario, el fondo de renta fija emergente fue el que más rentabilidad obtuvo. Por el lado de la renta variable, comportamiento contrario al del mes anterior, donde los fondos americanos lo hicieron mejor que los europeos y los fondos con un foco a compañías de crecimiento obtuvieron rentabilidades superiores a los de compañías más cíclicas.

A nivel operativo no se realizaron cambios significativos en la cartera.

|   | Peso Medio | RTNL (1) | CTRL (2) | RT Divisa | CTR Divisa | Retorno Total | CTR    |
|---|------------|----------|----------|-----------|------------|---------------|--------|
|   | 98,51%     | 0,01%    | 0,01%    | -0,29%    | -0,29%     | -0,27%        | -0,27% |
| Parts. Nordea Low Duration C-BI EUR       | 5,36%      | 0,12%    | 0,01%    | 0,00%     | -          | 0,12%         | 0,01%  |
| Part. Evli Short Corpor Bond Class IB Eur | 4,99%      | -0,08%   | -0,00%   | 0,00%     | -          | -0,08%        | 0,00%  |
| Part. Odey European Focus I Eur Acc       | 4,95%      | 0,56%    | 0,03%    | 0,00%     | -          | 0,56%         | 0,03%  |
| Parts. Heptagon Yacktman US Eqty I        | 4,71%      | 1,78%    | 0,08%    | -2,31%    | -0,11%     | -0,53%        | -0,02% |
| Parts. PIMCO Income Fund INS EURHGE Acc   | 4,67%      | 0,36%    | 0,02%    | 0,00%     | -          | 0,36%         | 0,02%  |
| PIMCO GIS Global Bond Fund                | 4,60%      | -0,21%   | -0,01%   | 0,00%     | -          | -0,21%        | -0,01% |
| Part. STRYX AMERICA INS EIC               | 4,53%      | 0,04%    | 0,00%    | 0,00%     | -          | 0,04%         | 0,00%  |
| Part. Robeco Conservative Eq Clase I EUR  | 4,34%      | -0,09%   | -0,00%   | 0,00%     | -          | -0,09%        | 0,00%  |
| Part. Invesco Global Total Return - Z     | 4,19%      | -0,22%   | -0,01%   | 0,00%     | -          | -0,22%        | -0,01% |
| Part. MAN Funds VI PLC - Man Europea      | 4,03%      | -0,87%   | -0,04%   | 0,00%     | -          | -0,87%        | -0,04% |
| Part. GAMCO Merger Arbitr I EUR HEDGE     | 4,00%      | 0,93%    | 0,04%    | 0,00%     | -          | 0,93%         | 0,04%  |
| IPF USD CAJAMAR 2,1% 04/05/2020           | 3,99%      | 0,00%    | -        | 0,00%     | -          | 0,00%         | 0,00%  |
| Parts. ROBECO LUX-O-RENTE-IE              | 3,66%      | -1,65%   | -0,06%   | 0,00%     | -          | -1,65%        | -0,06% |
| Parts. Janus Henderson US Short-Term      | 3,63%      | 0,27%    | 0,01%    | -2,31%    | -0,08%     | -2,03%        | -0,07% |
| Part. Comgest Growth PLC - Europe IA      | 3,57%      | 1,09%    | 0,04%    | 0,00%     | -          | 1,09%         | 0,04%  |
| Parts. CANDRIAM PATRIM OBLI-INT A I       | 3,51%      | 0,17%    | 0,01%    | 0,00%     | -          | 0,17%         | 0,01%  |
| Part. Cygnus Utilities Infraestructur - I | 3,42%      | -1,99%   | -0,07%   | 0,00%     | -          | -1,99%        | -0,07% |
| Parts. Trea SICAV EM Credit Oppor-E EURH  | 3,13%      | 0,48%    | 0,02%    | 0,00%     | -          | 0,48%         | 0,02%  |
| Parts. VONTOBEL TWNTYFR                   | 3,11%      | 0,46%    | 0,01%    | 0,00%     | -          | 0,46%         | 0,01%  |
| Part. Edmond de Rothschild Fund-Bond K    | 3,05%      | -0,28%   | -0,01%   | 0,00%     | -          | -0,28%        | -0,01% |
| Parts. Trea Iberia Equity FI Clase B      | 2,17%      | 1,03%    | 0,02%    | 0,00%     | -          | 1,03%         | 0,02%  |
| Fundsmith Equity I (EUR) ACC              | 1,64%      | 0,56%    | 0,01%    | 0,00%     | -          | 0,56%         | 0,01%  |
| Cash                                      | 18,34%     | 0,00%    | -        | -2,31%    | -0,09%     | -2,31%        | -0,09% |
| Futuros y Opciones                        | -5,08%     | 1,52%    | -0,08%   | 0,00%     | -          | 1,52%         | -0,08% |

### Mayores Contribuidores

| Instrumento financiero                | %     |
|---------------------------------------|-------|
| Parts. Heptagon Yacktman US Eqty I    | 0,08% |
| Part. Comgest Growth PLC - Europe IA  | 0,04% |
| Part. GAMCO Merger Arbitr I EUR HEDGE | 0,04% |
| Part. Odey European Focus I Eur Acc   | 0,03% |
| Parts. Trea Iberia Equity FI Clase B  | 0,02% |

### Mayores Detractores

| Instrumento financiero                    | %      |
|---|--------|
| EURO STOXX 50 Dec19                       | -0,08% |
| Part. Cygnus Utilities Infraestructur - I | -0,07% |
| Parts. ROBECO LUX-O-RENTE-IE              | -0,06% |
| Part. MAN Funds VI PLC - Man Europea      | -0,04% |
| PIMCO GIS Global Bond Fund                | -0,01% |