

TREA CAJAMAR FLEXIBLE FI

RETORNO ABSOLUTO

30 de Noviembre de 2020

TR3A Asset Management

Objetivo de inversión

El fondo Trea Cajamar Flexible tiene como objetivo batir al Índice Euribor 3 Meses + 1% 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.

Escala de riesgo

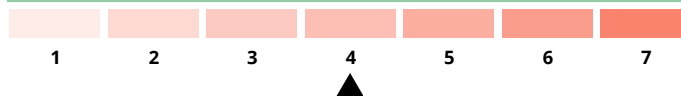
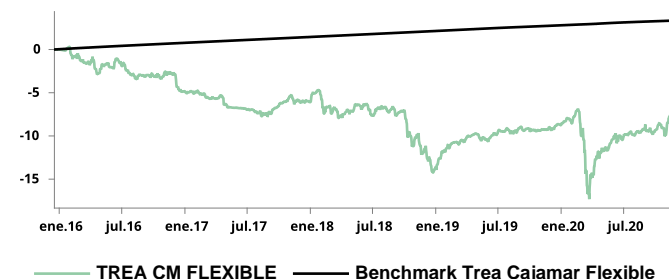


Gráfico del fondo



| | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Sep | Oct | Nov | Dic | Año |
|-------------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Fondo 2020 | 0,23 | -1,59 | -4,77 | 3,02 | 1,48 | 0,25 | 0,25 | 0,76 | -0,17 | -0,54 | 2,75 | -- | 1,45 |
| Índice | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,06 | 0,06 | 0,05 | 0,05 | 0,04 | 0,04 | 0,04 | 0,04 | -- | 0,54 |
| Fondo 2019 | 2,52 | 0,76 | 0,54 | 0,62 | -0,92 | 0,92 | 0,56 | 0,19 | 0,03 | -0,40 | 0,40 | 0,34 | 5,67 |
| Índice | 0,06 | 0,05 | 0,05 | 0,06 | 0,06 | 0,05 | 0,06 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,65 |
| 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 |

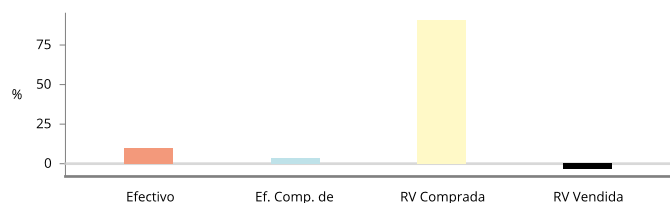
Estadísticas

| | Fondo (%) | Índice (%) |
|------------------------------|-----------|------------|
| Rentabilidad último mes | 2,75 | 0,04 |
| Rentabilidad últimos 3 meses | 2,02 | 0,12 |
| Rentabilidad del año | 1,45 | 0,54 |
| Rentabilidad desde creación | -7,57 | 3,35 |
| Rentabilidad anualizada | -1,53 | 0,68 |
| Volatilidad anualizada | 6,03 | 0,03 |
| Ratio de Sharpe | 0,32 | 22,69 |
| Ratio de información | 0,20 | -- |
| Duración | 0,00 años | -- |
| Tir | 0,00% | -- |
| Rating | BBB+ | -- |
| Número de posiciones | 26 | -- |

Mayores pesos

| | 27,03% del fondo |
|--------------------------------------|------------------|
| Part. MFS Meridian - Prudent Cap EUR | 6,43% |
| Part. STRYX AMERICA INS EIC | 5,90% |
| Fundsmith Equity I (EUR) ACC | 5,03% |
| Heptagon Fund plc - Yacktman U | 4,87% |
| Part. Comgest Growth PLC - Europe IA | 4,80% |

Riesgo por exposición



*Efectivo comprometido de Cobertura e Inversión.

Distribución cartera RF

| | |
|-------------|--------|
| Corporativa | 56,92% |
| -- | -- |
| Cash | 9,59% |
| NR | 56,91% |

Coberturas

| | Long (%) | Short (%) | NET (%) |
|---------------------|----------|-----------|----------|
| EURO STOXX 50 Dec20 | 0,00% | -3,3815% | -3,3815% |

Distribución por divisas

| | |
|-----|--------|
| EUR | 91,02% |
| USD | 8,98% |

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 | 9,23 EUR |
| Nombre del gestor | Pol Tusquets | | | Patrimonio | 20.730.521,34 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

Los principales riesgos para final de año, nuevas medidas de gobiernos para frenar los contagios y las elecciones en EE.UU, han desaparecido con los avances en la obtención de las vacunas para el Covid. La eficiencia de las nuevas vacunas y su distribución implican una segunda parte del próximo año en la que podríamos ver el inicio de un nuevo ciclo macro. Para que verdaderamente sea así los impulsos fiscales tendrían que estar listos en los próximos meses. Los bancos centrales por su parte han seguido manteniendo el mensaje que los estímulos monetarios van a seguir siendo necesarios y algunos bancos centrales han ampliado las compras de bonos de cara al próximo año. Los datos macro conocidos durante el mes siguen mostrando una recuperación en Asia ex Japón liderada por China. Apoyada en la recuperación del comercio internacional (manufacturas) y en menor medida demanda interna las manufacturas. En EE.UU y la Eurozona las primeras encuestas de consumo apuntan a un empeoramiento de las expectativas reflejando las diversas medidas de restricción a la movilidad que se han venido anunciando y que probablemente se mantengan durante el primer trimestre del 2021.

Comentario del fondo

La aparición de vacunas efectivas contra el Covid-19 como la de Pfizer y Moderna han hecho recuperar la esperanza a los mercados y han puesto una fecha orientativa al final de esta pandemia. El mercado ha reaccionado muy positivamente a estas noticias siendo uno de los mejores meses de la historia de algunos índices de renta variable como es el caso del Ibex35. Sectorialmente ha habido disparidad entre unos sectores y otros. Aquellos sectores que más habían sido penalizados hasta el momento debido a su exposición al ciclo económico han sido los que mejor se han comportado ya que los inversores han puesto sus esperanzas en que estas compañías vuelvan a la normalidad más pronto que tarde. Por el contrario, aquellas compañías que se habían beneficiado de la situación como es el caso de las tecnológicas se han comportado peor que el resto del mercado incluso con algunas caídas en las cotizaciones. En la cartera de renta variable aquellos fondos con sesgo a compañías de sectores más cíclicos o bien a compañías de mediana y pequeña capitalización fueron los que más rentabilidad aportaron. En esta línea destacan el Odey European Focus que se apunta un 26,99%, aunque se vendió durante el mes corriente, y Trea Iberian Equities con un 22,34%.

En renta fija todos los activos también han contribuido positivamente, Trea Emerging Markets es el mayor contribuidor con un 5,06% de rentabilidad durante el mes. Los fondos Alternativos siguen la misma línea positiva, y todos sus activos aportan rendimiento positivo, Pictet TR Agora es el que más ha contribuido gracias al 6,65% que obtiene en noviembre. El oro, a través del iShares Physical Gold ha sido el único detractor después de restar un -6,35% durante el mes de noviembre.

Durante el mes se ha vendido la posición del Odey European Focus, y se ha aumentado la inversión en el fondo mixto MFS Prudent Capital.

| | Peso Medio | RTNL (1) | CTRL (2) | RT Divisa | CTR Divisa | Retorno Total | CTR |
|---|------------|----------|----------|-----------|------------|---------------|--------|
| | 97,57% | 3,20% | 3,20% | -0,22% | -0,22% | 3,05% | 3,05% |
| Part. MFS Meridian - Prudent Cap EUR | 6,35% | 0,53% | 0,03% | 0,00% | - | 0,53% | 0,03% |
| Part. STRYX AMERICA INS EIC | 5,76% | 11,64% | 0,67% | 0,00% | - | 11,64% | 0,67% |
| Fundsmith Equity I (EUR) ACC | 5,02% | 6,10% | 0,31% | 0,00% | - | 6,10% | 0,31% |
| Heptagon Fund plc - Yacktman U | 4,76% | 10,49% | 0,50% | 0,00% | - | 10,49% | 0,50% |
| Part. Comgest Growth PLC - Europe IA | 4,75% | 10,37% | 0,49% | 0,00% | - | 10,37% | 0,49% |
| Part. Robeco Conservative Eq Clase I EUR | 4,58% | 7,08% | 0,32% | 0,00% | - | 7,08% | 0,32% |
| Part. Evli Short Corpor Bond Class IB Eur | 4,10% | 1,60% | 0,07% | 0,00% | - | 1,60% | 0,07% |
| Parts. Nordea Low Duration C-BI EUR | 3,96% | 0,13% | 0,00% | 0,00% | - | 0,13% | 0,00% |
| Parts. MFS Meridian Global Opp Bond IH1 | 3,95% | 1,51% | 0,06% | 0,00% | - | 1,51% | 0,06% |
| Pictet TR - Agora - I EUR | 3,85% | 6,65% | 0,26% | 0,00% | - | 6,65% | 0,26% |
| Parts. PIMCO Income Fund INS EURHGE Acc | 3,67% | 2,89% | 0,11% | 0,00% | - | 2,89% | 0,11% |
| PIMCO GIS Global Bond Fund | 3,62% | 0,96% | 0,03% | 0,00% | - | 0,96% | 0,03% |
| Part. Edmond de Rothschild Fund-Bond K | 3,43% | 3,24% | 0,11% | 0,00% | - | 3,24% | 0,11% |
| Parts. ROBECO LUX-O-RENTE-IE | 3,40% | 0,23% | 0,01% | 0,00% | - | 0,23% | 0,01% |
| Parts. VONTOBEL TWNTYFR | 3,25% | 3,43% | 0,11% | 0,00% | - | 3,43% | 0,11% |
| Part. Invesco Global Total Return - Z | 3,25% | 1,66% | 0,05% | 0,00% | - | 1,66% | 0,05% |
| Parts. CANDRIAM PATRIM OBLI-INT A I | 3,21% | 0,86% | 0,03% | 0,00% | - | 0,86% | 0,03% |
| Part. GAMCO Merger Arbitr I EUR HEDGE | 3,17% | 2,86% | 0,09% | 0,00% | - | 2,86% | 0,09% |
| Parts. Janus Henderson US Short-Term | 2,97% | 0,52% | 0,02% | -2,43% | -0,07% | -1,91% | -0,06% |
| Part. MAN Funds VI PLC - Man Europea | 2,95% | 1,70% | 0,05% | 0,00% | - | 1,70% | 0,05% |
| Parts. Trea SICAV EM Credit Oppor-E EURH | 2,45% | 5,03% | 0,12% | 0,00% | - | 5,03% | 0,12% |
| BNY Mellon US Muni Infra Debt Fund | 2,33% | 1,64% | 0,04% | -2,43% | -0,06% | -0,79% | -0,02% |
| Part. Cygnus Utilities Infrastructur - I | 2,16% | 3,56% | 0,08% | 0,00% | - | 3,56% | 0,08% |
| iShares Physical Gold ETC | 1,60% | -5,13% | -0,08% | -2,43% | -0,04% | -7,56% | -0,12% |
| Part. TREA SICAV Trea Iberian Equities A | 1,26% | 22,34% | 0,28% | 0,00% | - | 22,34% | 0,28% |
| Part. Odey European Focus I Eur Acc | 0,71% | 5,79% | 0,04% | 0,00% | - | 5,79% | 0,04% |
| Cash | 10,32% | 0,00% | - | -2,43% | -0,05% | -2,43% | -0,05% |
| Futuros y Opciones | -3,25% | 18,45% | -0,60% | 0,00% | - | 18,45% | -0,53% |

Mayores Contribuidores

| Instrumento financiero | % |
|--|-------|
| Part. STRYX AMERICA INS EIC | 0,67% |
| Heptagon Fund plc - Yacktman U | 0,50% |
| Part. Comgest Growth PLC - Europe IA | 0,49% |
| Part. Robeco Conservative Eq Clase I EUR | 0,32% |
| Fundsmith Equity I (EUR) ACC | 0,31% |

Mayores Detractores

| Instrumento financiero | % |
|---------------------------|--------|
| EURO STOXX 50 Dec20 | -0,60% |
| iShares Physical Gold ETC | -0,08% |