

TREA CAJAMAR FLEXIBLE FI

RETORNO ABSOLUTO

29 de Enero de 2021

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

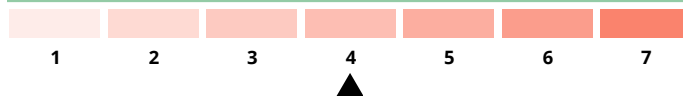
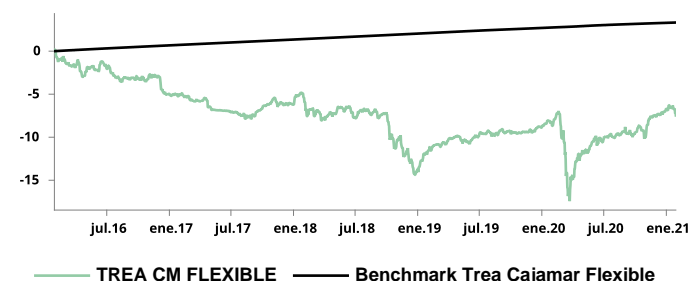


Gráfico del fondo



	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2021	-0,82	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,82
Índice	0,04	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,04
Fondo 2020	0,23	-1,59	-4,77	3,02	1,48	0,25	0,25	0,76	-0,17	-0,54	2,75	0,93	2,40
Índice	0,05	0,05	0,05	0,06	0,06	0,05	0,05	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,58
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	0,06	0,06	0,05	0,06	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	--	-1,23	-0,70	-0,63	0,21	0,19	-1,15	-0,03	-0,06	-0,04	0,13	-1,92	-5,13
Índice	--	0,07	0,07	0,06	0,07	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,67

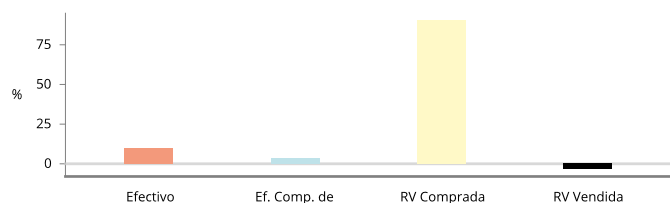
Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-0,53	0,04
Rentabilidad últimos 3 meses	2,79	0,12
Rentabilidad del año	-0,82	0,04
Rentabilidad desde creación	-7,63	3,33
Rentabilidad anualizada	-1,52	0,67
Volatilidad anualizada	6,11	0,03
Ratio de Sharpe	0,17	22,56
Ratio de información	0,05	--
Duración	0,00 años	--
Tir	0,00%	--
Rating	BBB+	--
Número de posiciones	26	--

Mayores pesos

	26,67% del fondo
Part. MFS Meridian - Prudent Cap EUR	6,25%
Part. STRYX AMERICA INS EIC	5,73%
Heptagon Fund plc - Yacktman U	4,99%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	4,94%
Part. Comgest Growth PLC - Europe IA	4,76%

Riesgo por exposición



*Efectivo comprometido de Cobertura e Inversión.

Distribución cartera RF

Corporativa	56,33%
--	--
Cash	9,79%
NR	56,32%

Coberturas

	Long (%)	Short (%)	NET (%)
EURO STOXX 50 Mar21	0,00%	-3,3084%	-3,3084%

Distribución por divisas

EUR	91,19%
USD	8,81%

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	9,24 EUR
Nombre del gestor	Pol Tusquets			Patrimonio	21.025.551,76 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 mes de enero ha seguido la misma dinámica con la que acabamos 2020, nuevos estímulos en EE.UU., repuntes de inflación por el inicio de la recuperación global y con los bancos centrales con mensajes manteniendo estímulos hasta que la recuperación esté consolidada. Las primeras encuestas de actividad del año han apuntado a que la recuperación en el primer trimestre no es tan fuerte como se esperaba, fundamentalmente por la debilidad de la demanda interna (donde se van a centrar todos los estímulos a nivel global) que acusa los efectos de limitaciones al movimiento. La lectura del primer mes del año es que la recuperación va ganando impulso, pero las ayudas de gobiernos (subsídios) son indispensables para llegar a una velocidad de los datos macro que permita generación de empleo (verdadero indicador de recuperación). Los bancos centrales por su parte han dado el mensaje de no incrementar más las compras de activos salvo necesidad (repunte de los spreads de crédito, colapso en la concesión de créditos, etc.). Durante la primera parte del año esperamos que esta siga siendo la tónica y de no haber temas geopolíticos disruptivos, los riesgos están más del lado de una mejora quizás algo más lenta (vacunas, apertura de economías, etc.) que de un parón de la actividad.

Comentario del fondo

Comportamientos dispares en los principales índices de renta variable, Estados Unidos y Europa con rentabilidades negativas, mientras que en países emergentes han sido positivas, especialmente en China que ha obtenido rentabilidad por encima del 6%. Los sectores que más han sufrido han sido consumo defensivo, energía y salud. Por el contrario, servicios financieros y real estate son los que mejor lo han hecho. En el mes, las compañías de crecimiento han obtenido rentabilidades superiores a las de valor, especialmente significativa ha sido la diferencia en las de pequeña capitalización.

Los mayores detractores los encontramos en los fondos de renta variable, Seilern Stryx America con un -5,49%, y Trea Iberian Equities que resta un -2,95%. Los contribuidores principales han sido el fondo de inversión alternativa Gamco Merger Arbitrage que se apunta un 1,84% durante el mes de enero, y el fondo de renta fija BNY Mellon US Municipal Infrastructure Debt que suma un 1,40%.

Durante la primera semana aumentamos ligeramente la exposición a renta fija, a través del BNY Mellon US Municipal Infrastructure Debt Fund, y en la última semana del mes aumentamos la inversión en alternativos (Pictet TR Agora) y ligeramente en renta fija con el Candriam Patrimoine.

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	96,73%	-0,75%	-0,75%	0,06%	0,06%	-0,70%	-0,70%
Part. MFS Meridian - Prudent Cap EUR	6,25%	-1,51%	-0,09%	0,00%	-	-1,51%	-0,09%
Part. STRYX AMERICA INS EIC	5,92%	-5,49%	-0,32%	0,00%	-	-5,49%	-0,32%
Heptagon Fund plc - Yacktmann U	5,05%	-0,45%	-0,02%	0,00%	-	-0,45%	-0,02%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	4,99%	-2,47%	-0,12%	0,00%	-	-2,47%	-0,12%
Part. Comgest Growth PLC - Europe IA	4,85%	-2,68%	-0,13%	0,00%	-	-2,68%	-0,13%
Part. Robeco Conservative Eq Clase I EUR	4,62%	-0,23%	-0,01%	0,00%	-	-0,23%	-0,01%
Part. Evli Short Corpor Bond Class IB Eur	4,03%	0,30%	0,01%	0,00%	-	0,30%	0,01%
Parts. MFS Meridian Global Opp Bond IH1	3,87%	-0,66%	-0,03%	0,00%	-	-0,66%	-0,03%
Pictet TR - Agora - I EUR	3,87%	-1,18%	-0,05%	0,00%	-	-1,18%	-0,05%
Parts. Nordea Low Duration C-BI EUR	3,85%	0,05%	0,00%	0,00%	-	0,05%	0,00%
Part. PIMCO Income Fund INS EURHGE Acc	3,66%	0,34%	0,01%	0,00%	-	0,34%	0,01%
PIMCO GIS Global Bond Fund	3,55%	-0,34%	-0,01%	0,00%	-	-0,34%	-0,01%
Part. Edmond de Rothschild Fund-Bond K	3,42%	-0,25%	-0,01%	0,00%	-	-0,25%	-0,01%
Parts. ROBECO LUX-O-RENTE-IE	3,29%	-0,52%	-0,02%	0,00%	-	-0,52%	-0,02%
Parts. VONTOBEL TWNTYFR	3,25%	0,08%	0,00%	0,00%	-	0,08%	0,00%
Part. GAMCO Merger Arbitr I EUR HEDGE	3,25%	1,84%	0,06%	0,00%	-	1,84%	0,06%
Part. Invesco Global Total Return - Z	3,19%	-0,16%	-0,01%	0,00%	-	-0,16%	-0,01%
Parts. CANDRIAM PATRIM OBLI-INT A I	3,15%	0,25%	0,01%	0,00%	-	0,25%	0,01%
Part. MAN Funds VI PLC - Man Europea	2,89%	-1,35%	-0,04%	0,00%	-	-1,35%	-0,04%
Parts. Janus Henderson US Short-Term	2,82%	0,00%	-	0,66%	0,02%	0,66%	0,02%
BNY Mellon US Muni Infra Debt Fund	2,58%	0,74%	0,02%	0,66%	0,02%	1,40%	0,04%
Parts. Trea SICAV EM Credit Oppor-E EURH	2,48%	-1,14%	-0,03%	0,00%	-	-1,14%	-0,03%
Part. Cygnus Utilities Infraestructur - I	2,19%	0,86%	0,02%	0,00%	-	0,86%	0,02%
iShares Physical Gold ETC	1,51%	-1,85%	-0,03%	0,66%	0,01%	-1,18%	-0,02%
Part. TREA SICAV Trea Iberian Equities A	1,43%	-2,95%	-0,04%	0,00%	-	-2,95%	-0,04%
Cash	10,15%	0,00%	-	0,66%	0,01%	0,66%	0,01%
Futuros y Opciones	-3,38%	-2,03%	0,07%	0,00%	-	-2,03%	0,07%

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
EURO STOXX 50 Mar21	0,07%
Part. GAMCO Merger Arbitr I EUR HEDGE	0,06%
BNY Mellon US Muni Infra Debt Fund	0,02%
Part. Cygnus Utilities Infraestructur - I	0,02%
Parts. PIMCO Income Fund INS EURHGE Acc	0,01%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
Part. STRYX AMERICA INS EIC	-0,32%
Part. Comgest Growth PLC - Europe IA	-0,13%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	-0,12%
Part. MFS Meridian - Prudent Cap EUR	-0,09%
Pictet TR - Agora - I EUR	-0,05%