

TREA CAJAMAR FLEXIBLE FI

RETORNO ABSOLUTO

31 de Enero 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, gestora del fondo, gestionó fondos y Sicavs desde 1997 hasta 2003 en Consulnor SGIIC, pasando en 2003 a BMGA como Gestora de Renta Variable. Desde Mayo 2012 fue Directora General en BMGA. Licenciada en Ciencias Empresariales, Master en Mercados Financieros en ICADE y Master en Dirección Financiera de IE.

Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2018	0,88	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,88
Índice	0,06	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,06
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

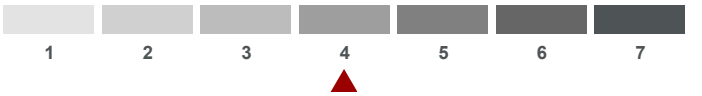


Gráfico del fondo



Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,88	0,06
Rentabilidad últimos 3 meses	0,34	0,17
Rentabilidad del año	0,88	0,06
Rentabilidad desde creación	-5,39	1,51
Rentabilidad anualizada	-2,54	0,71
Volatilidad anualizada	2,00	0,03
Ratio de Sharpe	-0,15	23,35
Ratio de información	-0,56	--
Duración	0,00 años	
Tir	0,00%	
Rating	BBB+	
Número de posiciones	18	

Riesgo por exposición



*Efectivo comprometido de Cobertura e Inversión.

Distribución cartera RF

Corporativa	91,84%
--	--
Cash	8,16%
Investment Grade	3,48%
NR	88,36%

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	9,45 EUR
Nombre del gestor	IRATXE ORIA			Patrimonio	12.774.747,10 EUR

Mayores pesos

	34,11% del fondo
Part. Invesco global Total Return Bond-C	7,46%
Parts. Sycomoe Selec. Responsable	7,09%
Parts. CANDRIAM PATRIM OBLI-INT A I	6,76%
Parts. BlackRock Global Allocation Fund	6,48%
Parts. M&G DYNAMIC ALLOCAT-CAE	6,32%

Distribución por divisas

EUR	100,00%
USD	0,00%

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.

FONDO TREA CAJAMAR Flexible -

Enero 2018

Comentario general de mercado

Durante el mes los temores a que la inflación en EE.UU. pueda sorprender al alza y que por primera vez en varias décadas tengamos a todos los bancos centrales del mundo anunciando que van a empezar a drenar liquidez del sistema, han sido los detonantes de los movimientos en los precios de los activos. El efecto más importante ha sido que la volatilidad ha aumentado en todos los mercados (desde bonos hasta commodities), una variable que llevaba deprimida desde 2016. La renta fija de gobiernos ha sido la más afectada por las expectativas de subidas de bancos centrales. Los plazos más largos en EE.UU. han sido los que más han sufrido (bonos 30 años EE.UU. -3,3%, a 10 años -2,1%). En Europa los bonos de países periféricos aportaron rentabilidad positiva. Los mejores comportamientos en bonos corporativos en Europa y High yield, tanto Europa como en EE.UU. acabaron en positivo. Los movimientos del USD frente al EUR y JPY han generado cierta inquietud respecto a las perspectivas de crecimiento e inflación durante el año. Los mensajes del ECB apuntando a una máxima flexibilidad en cuanto a las posibles retiradas de estímulo y un BOJ manteniendo su política expansiva parecen haber frenado estos movimientos.

Comentario coyuntural del fondo

La renta variable global ha sido el mejor activo. Destaca EE.UU. (S&P +5,6% y Nasdaq 100 +8,6%) por las revisiones al alza en las expectativas de beneficio tras la reforma fiscal y mercados emergentes (MSCI emergentes +8,3%) favorecidos por la debilidad del USD. Europa se ha visto lastrada por la subida del Euro pero ha conseguido saldar el mes con una subida del 3% (Italia +7,6%, España +4%) gracias al buen comportamiento de los bancos (+7,9%), automóviles (+7,4%) y aseguradoras (+5,6%). Los sectores más expuestos a subidas de tipos (eléctricas -2,3%, telecoms -1% y alimentación -1,6%) fueron los que peor se comportaron.

Análisis de rentabilidad

En el mes el fondo obtiene una rentabilidad de +0,88%. A cierre de mes la cartera de fondos supone un 94% del patrimonio, permaneciendo el 6% en liquidez. Buen mes para todas las categorías de activos, si bien es cierto que la renta fija se queda atrás con el repunte que hemos visto en las rentabilidades de los bonos. Destaca en positivo el Tesorería Dinámica que se beneficia de su menor duración, así como el Trea 3 G centrado en mercados emergentes. Tanto los Mixtos, como los de Renta Variable y Alternativos cierran todos en positivo, destacando los dos fondos mixtos que incluso superan en rentabilidad a los puros de Equity. Dentro de los Fondos Alternativos destacar el comportamiento de aquellos más ligados a la Renta Fija que a pesar del mal comportamiento en general del activo consiguen cerrar con rentabilidades positivas en torno al 0,25%. En Long/Short Equity el fondo Artemis Pan European Absolute Return obtiene una rentabilidad superior al 1,5%.

Actividad de la cartera

A lo largo del mes reducimos la exposición total de la cartera a Equity, reembolsando íntegramente la posición en el Sextant Grand Large fondo mixto con aproximadamente un 40% de su cartera en Equity. En su lugar incrementamos la posición tanto en Renta Fija direccional a través del Fondo Vontobel Twenty Four Strategic Income, así como en un Fondo Alternativo, ligado a la Renta Fija que es el Legg Masson Western Asset Macro Opportunities. No se mantienen abiertas posiciones en derivados a cierre de mes.