

# TREA CAJAMAR RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

## RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

31 de Agosto de 2019



### Objetivo de inversión

Trea Cajamar Renta Variable Internacional es un fondo de fondos de Renta Variable con vocación internacional. Identificamos a los mejores talentos de la industria en renta variable por países con el objetivo de generar el exceso de rentabilidad suficiente para batir al índice de referencia de forma consistente.

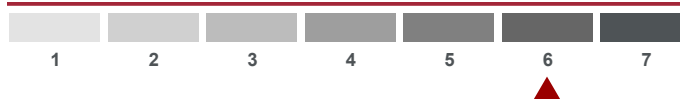
### Gestor

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

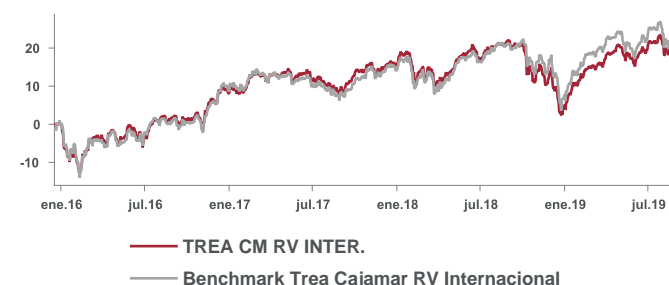
### Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
<b>Fondo 2019</b>	6,47	2,88	2,19	3,00	-3,95	3,13	2,34	-0,56	--	--	--	--	16,23
<b>Índice</b>	6,53	3,25	2,23	2,75	-5,00	3,75	2,44	-1,22	--	--	--	--	15,22
<b>Fondo 2018</b>	1,40	-2,44	-2,69	2,34	3,22	-0,22	1,92	2,04	-1,02	-5,97	0,13	-7,96	-9,49
<b>Índice</b>	1,28	-2,03	-2,96	2,54	3,42	-0,16	2,55	1,44	0,51	-4,58	0,93	-8,31	-5,88
<b>Fondo 2017</b>	-0,01	4,44	0,19	0,35	-1,09	-0,73	-1,14	-1,12	3,46	2,45	-0,43	0,53	6,93
<b>Índice</b>	-0,10	3,89	0,14	-0,43	-1,29	-1,05	-0,91	-0,81	2,39	2,98	-0,32	0,49	4,93
<b>Fondo 2016</b>	-6,48	-0,53	3,77	-0,32	3,69	-3,00	4,31	0,74	-0,70	0,36	4,97	1,63	8,12
<b>Índice</b>	-5,30	-0,99	1,35	0,72	2,73	-0,74	3,12	0,12	-0,44	0,46	5,05	2,64	8,66
<b>Fondo 2015</b>	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,99
<b>Índice</b>	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1,37

### Escala de riesgo



### Gráfico del fondo



### Estadísticas

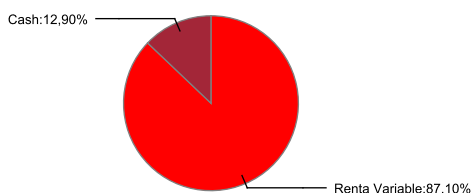
	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-0,56	-1,22
Rentabilidad últimos 3 meses	4,96	4,98
Rentabilidad del año	16,23	15,22
Rentabilidad desde creación	20,43	25,34
Rentabilidad anualizada	5,52	6,85
Volatilidad anualizada	10,47	11,95
Ratio de Sharpe	-0,02	0,20
Ratio de información	-0,50	--
Beta	0,79	--
Número de posiciones	17	

### Mayores pesos

	41,48% del fondo
Part. STRYX AMERICA INS USD	10,18%
Part. Polar Capital N.American FD	8,62%
Parts. LM-ClearBridge US Large Cap XA US	8,22%
Parts.T.Rowe- US Large Cap Value I	7,68%
Parts. Heptagon Yackman US Eqty I	6,78%

### Distribución por sectores

Cash	12,90%
Fondos	87,10%



### Distribución por divisas

USD	62,57%
EUR	27,92%
CHF	6,28%

### Distribución geográfica

Cash	12,90%
Irlanda	34,17%
Luxemburgo	17,46%
Estados Unidos	14,45%
Otros	21,02%

### Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180551006	Gestora	TREA ASSET MANAG.	Comisión Gestión	1,90%
Bloomberg	TRCRVIN SM Equity	Depositaria	CECABANK	Comisión Custodia	0,10%
Fecha de creación	05/10/2015	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	12,03 EUR
Nombre del gestor	Pol Tusquets			Patrimonio	31.478.713,49 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 situación económica global ha seguido debilitándose lastrada, entre otros factores, por la evolución negativa del comercio internacional. Las economías más abiertas de Europa y del este de Asia han sido las más afectadas, y sus efectos adversos se están extendiendo a otras economías a través de la debilidad en la producción industrial.

En los países emergentes, la sorpresa se ha producido en Argentina, dónde todas las esperanzas de los planes de ajuste iniciados hace unos años por la nueva administración se han desvanecido en pocas semanas, lo que probablemente lleve a un nuevo impago de la deuda. En Asia, la debilidad de la macro en China (que está cambiando de un modelo basado en demanda interna frente al de exportaciones) se ha visto reflejada en las contracciones del comercio en la zona. Esta situación se ha traducido en una depreciación del 3,96% de las divisas emergentes (8% en Latinoamérica).

A nivel global, los riesgos para el crecimiento en los próximos meses siguen apuntando claramente a la baja (tensiones proteccionistas, brexit e incertidumbre política). Este escenario debería estar ya reflejado en los precios y es por eso que el mensaje de los bancos centrales en las próximas semanas (planes de nuevos estímulos) es imprescindible para poder esperar una mejora en el comportamiento de los activos de riesgo.

## Comentario del fondo

Durante el mes de agosto, el fondo tuvo una rentabilidad ligeramente negativa, frente al comportamiento de los principales índices de renta variable a nivel global que cayeron en mayor medida, siendo Japón y Emergentes los que peor comportamiento tuvieron. Destacar el comportamiento de los fondos de renta variable americana Seilern Stryx America y Vontobel US Equity así como el de renta variable europea Robeco QI European Conservative. Los fondos que más restaron fueron el de renta variable de medianas compañías Groupama Avenir Euro, el Trea Iberia Equity y BMO LGM Emerging Markets.

A nivel operativo aprovechamos las caídas de mercado para incrementar ligeramente la posición del Fundsmith Feeder.

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	99,22%	-1,01%	-1,01%	0,62%	0,62%	-0,39%	-0,39%
Part. STRYX AMERICA INS USD	10,20%	2,02%	0,21%	0,72%	0,07%	2,74%	0,28%
Part. Polar Capital N.American FD	8,69%	-2,70%	-0,23%	0,72%	0,06%	-1,98%	-0,17%
Parts. LM-ClearBridge US Large Cap XA US	8,27%	-2,57%	-0,21%	0,72%	0,06%	-1,85%	-0,15%
Parts.T.Rowe- US Large Cap Value I	7,73%	-3,11%	-0,24%	0,72%	0,06%	-2,39%	-0,18%
Parts. Heptagon Yacktman US Eqty I	6,87%	-2,56%	-0,18%	0,72%	0,05%	-1,84%	-0,13%
Parts. Vontobel Fund - US Equity	6,75%	0,59%	0,04%	0,72%	0,05%	1,31%	0,09%
Particip. UBAM Swiss Equity	5,12%	0,10%	0,01%	1,28%	0,07%	1,38%	0,07%
Part. Aberdeen Global - North Americ I \$	4,51%	-1,79%	-0,08%	0,72%	0,03%	-1,07%	-0,05%
Part. Comgest Growth PLC - Europe IA	4,41%	1,04%	0,05%	0,00%	-	1,04%	0,05%
Part. Robeco Conservative Eq Clase I EUR	4,14%	1,43%	0,06%	0,00%	-	1,43%	0,06%
Parts. Trea Iberia Equity FI Clase B	3,66%	-4,03%	-0,15%	0,00%	-	-4,03%	-0,15%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	3,15%	1,07%	0,03%	0,00%	-	1,07%	0,03%
Parts. BMO LGM Global Emerg. Markets Gr	3,09%	-4,06%	-0,13%	0,72%	0,02%	-3,34%	-0,10%
Parts. BL-Equities Japan	2,89%	-3,73%	-0,11%	2,91%	0,08%	-0,83%	-0,02%
Part. Odey European Focus I Eur Acc	2,82%	1,56%	0,04%	0,00%	-	1,56%	0,04%
Part. GROUPAMA Avenir Euro-MC C	2,61%	-4,21%	-0,11%	0,00%	-	-4,21%	-0,11%
Part. DNCA Invest - Europe Growth	2,56%	-0,37%	-0,01%	0,00%	-	-0,37%	-0,01%
Cash	11,73%	0,00%	-	4,04%	0,07%	4,04%	0,07%
Futuros y Opciones	0,00%	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%

Instrumento financiero	%	Instrumento financiero	%
Part. STRYX AMERICA INS USD	0,21%	Parts.T.Rowe- US Large Cap Value I	-0,24%
Part. Robeco Conservative Eq Clase I EUR	0,06%	Part. Polar Capital N.American FD	-0,23%
Part. Comgest Growth PLC - Europe IA	0,05%	Parts. LM-ClearBridge US Large Cap XA US	-0,21%
Part. Odey European Focus I Eur Acc	0,04%	Parts. Heptagon Yacktman US Eqty I	-0,18%
Parts. Vontobel Fund - US Equity	0,04%	Parts. Trea Iberia Equity FI Clase B	-0,15%