

TREA CAJAMAR RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

30 de Abril 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

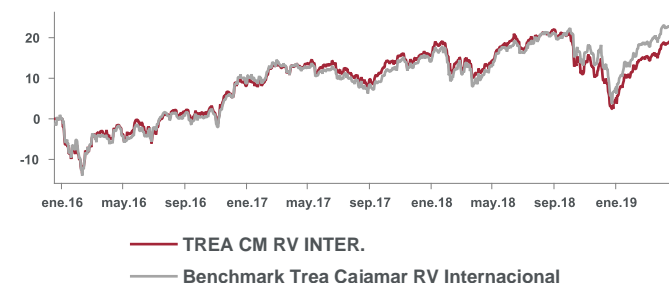
Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2019	6,47	2,88	2,19	3,00	--	--	--	--	--	--	--	--	15,30
Índice	6,53	3,25	2,23	2,75	--	--	--	--	--	--	--	--	15,53
Fondo 2018	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
Índice	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
Fondo 2017	-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
Índice	-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
Fondo 2016	-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
Índice	-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
Fondo 2015	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,99	-0,99
Índice	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1,37	1,37

Escala de riesgo



Gráfico del fondo



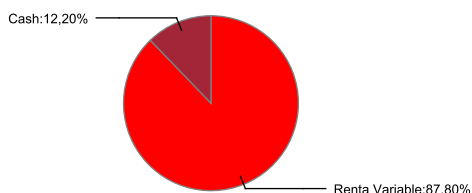
Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	3,00	2,75
Rentabilidad últimos 3 meses	8,29	8,45
Rentabilidad del año	15,30	15,53
Rentabilidad desde creación	19,46	25,68
Rentabilidad anualizada	5,78	7,63
Volatilidad anualizada	9,57	10,61
Ratio de Sharpe	0,64	0,97
Ratio de información	-0,84	--
Beta	0,80	--

Mayores pesos

	41,05% del fondo
Part. STRYX AMERICA UI (USD) ACC	9,51%
Part. Polar Capital N.American FD	8,80%
Parts. LM-ClearBridge US Large Cap XA US	8,27%
Parts. T.Rowe Price Funds SICAV	7,69%
Parts. Heptagon Yackman US Eqty I	6,78%

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

Cash	12,20%
Fondos	87,80%

Distribución por divisas

USD	59,29%
EUR	32,54%
CHF	5,25%
JPY	2,92%
GBP	0,00%
Otros	0,00%

Distribución geográfica

Cash	12,20%
Irlanda	37,50%
Luxemburgo	14,10%
Estados Unidos	14,06%
Otros	22,13%

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	11,93 EUR
Nombre del gestor	Pol Tusquets			Patrimonio	35.332.954,06 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 ritmo de deterioro en las encuestas de actividad de Europa y Asia se ha parado durante el mes de Abril. Esto apunta a una estabilización de las economías para los próximos meses alejando los miedos a una recesión, pero dejando los niveles de crecimiento débiles para lo que veníamos viendo los últimos años. El sector manufacturero sigue siendo el sector más débil, con la demanda interna como principal motor, el consenso de mercado está posicionado para una recuperación en la segunda parte del año de las manufacturas por las mejoras de demanda en emergentes. En renta variable destaca el buen comportamiento de Alemania empujado por automóviles, industriales y tecnológicas empujados por los primeros resultados que han salido menos malos de lo que se esperaba. Los sectores más defensivos se han quedado atrás. Las pequeñas compañías han sido otro activo que ha tenido un buen comportamiento en el mes en Europa apoyadas por las tecnológicas y algunas industriales.

Comentario del fondo

Al contrario que el mercado, la cartera americana tuvo un mejor comportamiento que la europea. Lo hicieron especialmente bien los fondos centrados en compañías de alta capitalización y con sesgo a compañías de crecimiento, destacar el Legg Mason US Large Cap y el Polar Capital. En Europa los fondos con foco a compañías de pequeña y mediana capitalización fueron los que obtuvieron mejores rentabilidades. Las posiciones que descorrelacionan como Suiza y emergentes sumaron rentabilidad.

Durante el mes realizamos un pequeño cambio en la composición de la cartera. Reducimos la posición que manteníamos en fondos europeos con exposición a compañías de pequeña y mediana capitalización como el Groupama Avenir Euro y el DNCA Invest Europe en menor medida. Como contrapartida aumentamos nuestras posiciones en fondos americanos de carácter más defensivos, incrementando el peso en el Heptagon Yacktman, el Vontobel US Equity y el T.Rowe Price US Large Cap.

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	99,58%	3,28%	3,28%	-0,11%	-0,11%	3,17%	3,17%
Part. STRYX AMERICA UI (USD) ACC	9,55%	3,24%	0,31%	0,01%	0,00%	3,25%	0,31%
Part. Polar Capital N.American FD	8,77%	4,69%	0,41%	0,01%	0,00%	4,70%	0,41%
Parts. LM-ClearBridge US Large Cap XA US	8,20%	5,92%	0,49%	0,01%	0,00%	5,93%	0,49%
Parts. T.Rowe Price Funds SICAV	7,65%	4,22%	0,32%	0,01%	0,00%	4,22%	0,32%
Parts. Heptagon Yacktman US Eqty I	6,68%	2,68%	0,18%	0,01%	0,00%	2,69%	0,18%
Parts. Vontobel Fund - US Equity	6,19%	4,97%	0,31%	0,01%	0,00%	4,98%	0,31%
Particip. UBAM Swiss Equity	5,28%	4,49%	0,24%	-2,12%	-0,11%	2,37%	0,13%
Part. Aberdeen Global - North Americ I \$	4,59%	5,29%	0,24%	0,01%	0,00%	5,30%	0,24%
Part. Comgest Growth PLC - Europe IA	4,24%	3,59%	0,15%	0,00%	-	3,59%	0,15%
Parts. Trea Iberia Equity FI Clase B	4,20%	2,48%	0,10%	0,00%	-	2,48%	0,10%
Part. Robeco Conservative Eq Clase I EUR	4,14%	0,40%	0,02%	0,00%	-	0,40%	0,02%
Parts. Rubrics Global Fixed Income UC	3,88%	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%	0,02%	0,00%
Parts. BMO LGM Global Emerg. Markets Gr	3,26%	2,83%	0,09%	0,01%	0,00%	2,84%	0,09%
Parts. BL-Equities Japan	2,94%	2,31%	0,07%	-0,18%	-0,01%	2,13%	0,06%
Part. GROUPAMA Avenir Euro-MC C	2,90%	8,54%	0,25%	0,00%	-	8,54%	0,25%
Part. Odey European Focus I Eur Acc	2,90%	1,17%	0,03%	0,00%	-	1,17%	0,03%
Part. DNCA Invest - Europe Growth	2,66%	2,60%	0,07%	0,00%	-	2,60%	0,07%
Cash	11,54%	0,00%	-	-2,87%	0,00%	-2,87%	0,00%
Futuros y Opciones	0,00%	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
Parts. LM-ClearBridge US Large Cap XA US	0,49%
Part. Polar Capital N.American FD	0,41%
Parts. T.Rowe Price Funds SICAV	0,32%
Part. STRYX AMERICA UI (USD) ACC	0,31%
Parts. Vontobel Fund - US Equity	0,31%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
------------------------	---