

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	--	--	--	--	--	--	--	--	--	11,93
Índice	6,53	3,25	2,23	--	--	--	--	--	--	--	--	--	12,44
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
Índice	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1,37

Escala de riesgo

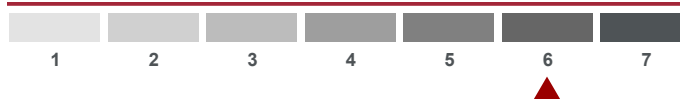
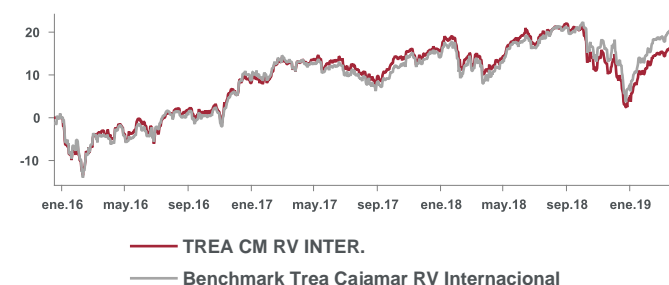


Gráfico del fondo



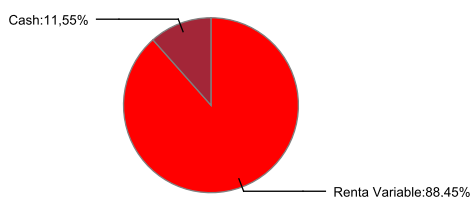
Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	2,19	2,23
Rentabilidad últimos 3 meses	11,93	12,44
Rentabilidad del año	11,93	12,44
Rentabilidad desde creación	15,98	22,32
Rentabilidad anualizada	4,87	6,81
Volatilidad anualizada	9,87	10,99
Ratio de Sharpe	0,55	0,92
Ratio de información	-0,90	--
Beta	0,79	--

Mayores pesos

	39,84% del fondo
Part. STRYX AMERICA UI (USD) ACC	9,61%
Part. Polar Capital N.American FD	8,77%
Parts. LM-ClearBridge US Large Cap XA US	8,15%
Parts. T.Rowe Price Funds SICAV	7,41%
Parts. Heptagon Yackman US Eqty I	5,90%

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

Cash	11,55%
Fondos	88,45%

Distribución por divisas

USD	58,46%
EUR	33,20%
CHF	5,35%
JPY	2,99%

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	11,59 EUR
Nombre del gestor	Pol Tusquets			Patrimonio	33.857.319,77 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

En la zona Euro la demanda interna sigue robusta y se mantiene como motor de crecimiento, especialmente en España y Alemania, mientras la creación de empleo se mantenga no habría que esperar sorpresas negativas del lado macro (reducciones de crecimiento e inflación por debajo del 1%). Las manufacturas siguen siendo la parte más débil de la macro global por la debilidad en el comercio internacional que no tiene visos de estabilizarse en los próximos meses. En Europa los sectores más defensivos (alimentación, consumo estable y eléctricas) han sido los que mejor se han comportado mientras los más expuestos al ciclo (materias primas, autos), expuestos a la debilidad de las manufacturas y del comercio internacional, y las financieras, por los menores tipos de interés a futuro, han lastrado el comportamiento de los índices. Las pequeñas compañías han tenido un buen comportamiento excepto en los índices en que bancos y exportadoras a China tienen más peso.

Comentario del fondo

En el mes de marzo los fondos europeos tuvieron mejor comportamiento en su conjunto respecto a los americanos. Al margen del área geográfica los fondos más ligados al crecimiento económico son los obtuvieron mayores rentabilidades, es el caso de los fondos: Comgest Growth Europe, Seilern Stryx America, Legg Mason US Large Cap y Polar Capital. Por el contrario, los fondos con mayor exposición a compañías fuera de índice han obtenido rentabilidades negativas (Trea Iberia y Aberdeen Small Cap).

Durante el mes realizamos un rebalanceo de fondos americanos para posicionar la cartera algo más defensiva, reduciendo el peso en el Legg Mason US Large Cap y aumentando el peso en el Vontobel US y el Heptagon Yacktman. En Europa aumentamos el peso en el Robeco Euro Conservative.

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
Part. STRYX AMERICA UI (USD) ACC	102,14%	1,44%	1,44%	0,90%	0,90%	2,34%	2,34%
Part. Polar Capital N.American FD	9,44%	3,39%	0,32%	1,38%	0,13%	4,77%	0,45%
Parts. LM-ClearBridge US Large Cap XA US	8,74%	0,57%	0,05%	1,38%	0,12%	1,95%	0,17%
Parts. T.Rowe Price Funds SICAV	8,24%	2,34%	0,19%	1,38%	0,11%	3,72%	0,31%
Parts. Heptagon Yacktman US Eqty I	7,42%	0,17%	0,01%	1,38%	0,10%	1,55%	0,11%
Particip. UBAM Swiss Equity	5,67%	0,78%	0,04%	1,38%	0,08%	2,16%	0,12%
Parts. Vontobel Fund - US Equity	5,28%	2,48%	0,13%	1,44%	0,08%	3,92%	0,21%
Part. Aberdeen Global - North Americ I \$	4,78%	2,18%	0,10%	1,38%	0,07%	3,56%	0,17%
Parts. Trea Iberia Equity FI Clase B	4,60%	-2,25%	-0,10%	1,38%	0,06%	-0,87%	-0,04%
Part. GROUPAMA Avenir Euro-MC C	4,29%	-1,49%	-0,06%	0,00%	-	-1,49%	-0,06%
Part. Robeco Conservative Eq Clase I EUR	4,09%	3,62%	0,15%	0,00%	-	3,62%	0,15%
Part. Comgest Growth PLC - Europe IA	3,98%	2,57%	0,10%	0,00%	-	2,57%	0,10%
Parts. Rubrics Global Fixed Income UC	3,97%	4,55%	0,18%	0,00%	-	4,55%	0,18%
Parts. DNCA Invest - Europe Growth	3,96%	0,90%	0,04%	0,26%	0,01%	1,16%	0,05%
Parts. BMO LGM Global Emerg. Markets Gr	3,50%	2,45%	0,09%	0,00%	-	2,45%	0,09%
Parts. BL-Equities Japan	3,22%	3,44%	0,11%	1,38%	0,04%	4,82%	0,16%
Parts. Odey European Focus I Eur Acc	2,94%	1,42%	0,04%	1,39%	0,04%	2,81%	0,08%
Cash	2,94%	1,59%	0,05%	0,00%	-	1,59%	0,05%
Futuros y Opciones	15,08%	0,00%	-	4,14%	0,05%	4,14%	0,05%
	0,00%	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
Part. STRYX AMERICA UI (USD) ACC	0,32%
Parts. LM-ClearBridge US Large Cap XA US	0,19%
Part. Comgest Growth PLC - Europe IA	0,18%
Part. GROUPAMA Avenir Euro-MC C	0,15%
Particip. UBAM Swiss Equity	0,13%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
Part. Aberdeen Global - North Americ I \$	-0,10%
Parts. Trea Iberia Equity FI Clase B	-0,06%