

TREA CAJAMAR RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

31 de Enero 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

Iratxe Oriá, gestora del fondo, gestionó fondos y Sicavs desde 1997 hasta 2003 en Consulnor SGIC, 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 2019	6,47	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	6,47
Índice	6,53	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	6,53
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

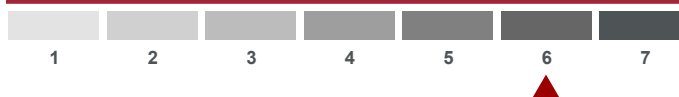
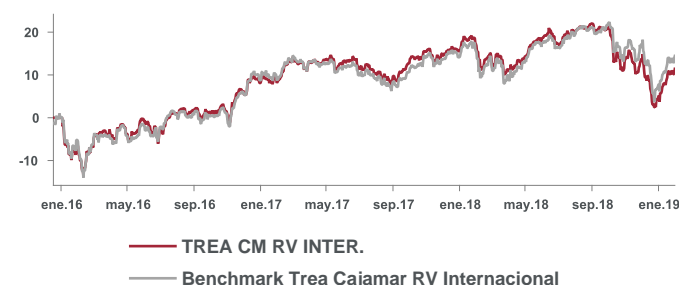


Gráfico del fondo



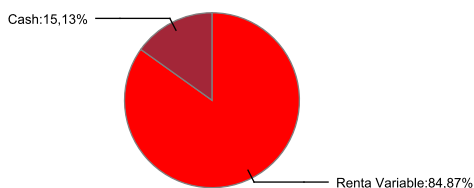
Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	6,47	6,53
Rentabilidad últimos 3 meses	-1,87	-1,42
Rentabilidad del año	6,47	6,53
Rentabilidad desde creación	10,32	15,89
Rentabilidad anualizada	3,30	5,09
Volatilidad anualizada	10,69	12,16
Ratio de Sharpe	-0,45	-0,07
Ratio de información	-0,68	--
Beta	0,77	--

Mayores pesos

	40,67% del fondo
Part. STRYX AMERICA UI (USD) ACC	9,52%
Part. Legg Mason Global Funds	9,16%
Part. Polar Capital N.American FD	8,82%
Part. T.Rowe Price Funds SICAV	7,56%
Part. Aberdeen Global - North Americ I \$	5,61%

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

Cash	15,13%
Fondos	78,83%
Derivados	6,04%

Distribución por divisas

USD	57,80%
EUR	33,81%
CHF	5,32%
JPY	3,06%
GBP	0,00%
Otros	0,00%

Distribución geográfica

Cash	15,13%
Irlanda	33,80%
Luxemburgo	15,40%
Estados Unidos	11,26%
Otros	24,42%

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	11,02 EUR
Nombre del gestor	Iratxe Oriá			Patrimonio	31.319.453,91 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

Los datos macro que hemos conocido durante el mes corresponden todavía a finales de 2018 mostrando debilidad en las manufacturas y una demanda interna que continúa estable con tasas de paro disminuyendo. Las economías más expuestas al ciclo global son las que están publicando peores datos afectadas por la desaceleración en China y la reducción del comercio mundial ante la incertidumbre arancelaria. Las encuestas de actividad publicadas de principios de año no cambian esta dinámica, demanda interna estable, pero manufacturas más débiles. El comportamiento de los activos ha sido igual, pero en sentido contrario al que vimos al cierre de 2018. El argumento para este cambio tan brusco se puede encontrar en la asunción de unos Bancos Centrales a nivel global dispuestos a actuar (el Banco Central Chino inyectó 114 Bln USD en el sistema en las primeras semanas de año) si la desaceleración que hasta ahora es cíclica sigue profundizándose y empieza a afectar a la demanda interna (empleo).

Comentario del fondo

En este mes el fondo ha obtenido una rentabilidad positiva de +6,4% recuperando gran parte de lo perdido en el mes de diciembre del año anterior.

Tras un cierre de diciembre donde la mayoría de los activos acababan en mínimos anuales en el mes de enero asistimos a una recuperación generalizada demostrando de nuevo una elevada correlación entre el comportamiento de los mercados de renta fija y de renta variable. Todas las áreas geográficas cierran en positivo destacando especialmente el comportamiento del Equity USA y las pequeñas y medianas compañías. En USA los activos con mejor comportamiento son las acciones con un sesgo growth que también habían sido los sectores más castigados con anterioridad. Destaca el Legg Mason US Large Cap Growth y el Aberdeen Small Cap con rentabilidades del 9 y 10% respectivamente. En Europa al igual que en EE.UU destacan las medianas y pequeñas compañías y así el fondo Groupama Avenir Euro sube casi un 12%. Buen comportamiento también del resto de áreas geográficas destacando especialmente Suiza que recupera un 7% en el mes. En este periodo las divisas no influyen significativamente sobre el comportamiento de la cartera, ya que el US Dólar que es la divisa principal permanece invariado.

Aprovechamos el rally de las pequeñas empresas para realizar parte de los beneficios y reducimos peso en el Groupama Avenir Euro. A cierre de mes la exposición neta es del 85% y se mantienen posiciones abiertas en derivados sobre el S&P.

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	100%	6,70%	6,70%	-0,27%	6,42%	6,42%
SEILERN STRYX AMERICA-IN-USD	9,38%	7,92%	0,75%	-0,04%	7,53%	0,71%
LM-CBA US L CAP GRW-XA USD	9,09%	9,35%	0,85%	-0,04%	8,95%	0,81%
POLAR CAP-NRTH AMRCN FD-IUSD	8,69%	9,25%	0,80%	-0,04%	8,85%	0,77%
TROWE PRICE-US LG CP VL-I	7,59%	6,81%	0,51%	-0,03%	6,42%	0,48%
GROUPAMA AVENIR EURO - M	6,71%	11,70%	0,80%	-	11,70%	0,80%
ABERDEEN-NOR AM SM CP-IAUSD	5,55%	10,65%	0,58%	-0,02%	10,25%	0,55%
UBAM-SWISS EQUITY-IC	5,39%	7,40%	0,39%	-0,06%	6,32%	0,34%
TREA IBERIA EQUITY-B	4,61%	6,51%	0,30%	-	6,51%	0,30%
VONTOBEL-US EQUITY - I	3,66%	7,34%	0,27%	-0,01%	6,94%	0,26%
DNCA INVEST EUROPE GROWTH-IE	3,51%	5,81%	0,20%	-	5,81%	0,20%
BMO LGM G EM MR GR IN-Y-B-AC	3,41%	5,75%	0,20%	-0,01%	5,37%	0,18%
ROBECO-QI EUR CNSV EQ-I EUR	3,28%	6,33%	0,21%	-	6,33%	0,21%
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	3,19%	5,43%	0,17%	-	5,43%	0,17%
BL-EQUITIES JAPAN-BI	3,09%	4,36%	0,14%	0,02%	4,88%	0,15%
ODEY-EUROPEAN FOCUS FD-EURI	3,17%	1,97%	0,06%	-	1,97%	0,06%
CASH	19,69%	0,00%	-	-0,04%	-0,22%	-0,04%
FUTUROS	5,99%	7,95%	0,48%	-	7,95%	0,48%

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
LM-CBA US L CAP GRW-XA USD	0,85%
POLAR CAP-NRTH AMRCN FD-IUSD	0,80%
GROUPAMA AVENIR EURO - M	0,80%
SEILERN STRYX AMERICA-IN-USD	0,75%
ABERDEEN-NOR AM SM CP-IAUSD	0,58%

Mayores Detractores

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