

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. El índice es el 10% Eurodepo + 90% MSCI World Eur.

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

Escala de riesgo

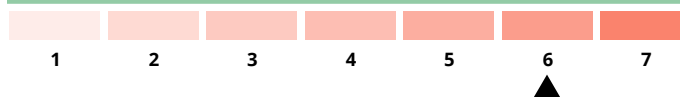
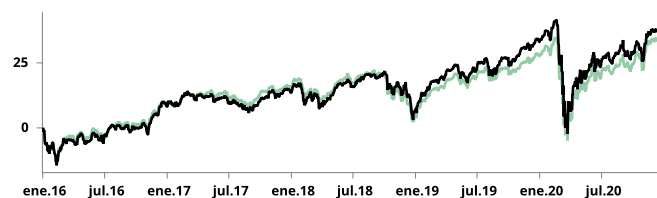


Gráfico del fondo



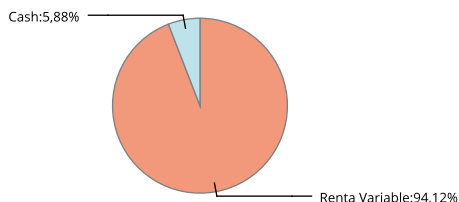
— TREA CM RV INTER.
— Benchmark Trea Cajamar RV Internacional

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2020	0,32	-7,14	-11,09	9,63	3,49	0,52	0,31	4,08	-1,02	-1,75	9,15	2,00	6,79
Índice	0,54	-7,01	-11,92	9,89	2,73	1,39	-0,51	4,79	-1,50	-2,24	8,70	1,63	4,52
Fondo 2019	6,47	2,88	2,19	3,00	-3,95	3,13	2,34	-0,56	1,50	-0,66	3,26	0,74	21,91
Índice	6,53	3,25	2,23	3,20	-5,00	3,75	2,44	-1,04	2,67	0,11	3,45	0,96	24,46
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	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-6,48
Índice	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-5,30

Estadísticas	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	2,00	1,63
Rentabilidad últimos 3 meses	9,39	7,99
Rentabilidad del año	6,79	4,52
Rentabilidad desde creación	36,24	39,60
Rentabilidad anualizada	7,24	7,92
Volatilidad anualizada	22,22	26,06
Ratio de Sharpe	0,31	0,18
Ratio de información	0,28	--
Beta	0,82	--
Número de posiciones	19	

Mayores pesos	37,59% del fondo
Part. STRYX AMERICA INS USD	8,90%
Parts. LM-ClearBridge US Large Cap XA US	7,68%
Part. Polar Capital N.American FD	7,60%
Parts. Vontobel Fund - US Equity	7,12%
Parts.T.Rowe- US Large Cap Value I	6,29%

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

Cash	5,88%
Fondos	94,12%

Distribución por divisas

USD	62,16%
EUR	31,04%
CHF	3,43%
JPY	3,37%
GBP	0,00%
Otros	0,00%

Distribución geográfica

Cash	5,88%
Irlanda	37,26%
Luxemburgo	25,79%
Estados Unidos	13,41%
Otros	15,48%

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	13,48 EUR
Nombre del gestor	Pol Tusquets			Patrimonio	45.745.180,81 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

Durante el mes la administración de las vacunas de forma masiva el próximo año ha paliado los efectos que los toques de queda en la Eurozona y más limitaciones a la movilidad en Asia hubieran supuesto en otra circunstancia. Esta expectativa de contención del virus unida a estímulos más grandes en EE.UU. con la nueva administración, han seguido impulsando la visión de una mejora macro en los próximos trimestres. Los mensajes de los bancos centrales por su parte han seguido siendo constructivos en el sentido de mantener las compras de bonos e inyecciones de liquidez hasta estar seguros de una recuperación sostenible, asumiendo que el mayor riesgo sería retirar estímulos antes de tiempo. Los datos de economía publicados en el mes han mostrado un fuerte repunte del comercio internacional, fundamentalmente desde Asia hacia Europa y EE.UU., sugiriendo una continuidad en el crecimiento de la producción industrial a nivel global. La demanda interna ha ido mejorando a lo largo del año pero sigue siendo la parte más débil del crecimiento.

Comentario del fondo

En el último mes del año, el fondo obtiene una rentabilidad del 2%, batiendo a su benchmark que se apunta un 1,62%. En el año, obtenemos un 6,79% de rentabilidad. Los principales índices de renta variable se han visto beneficiados por las subidas experimentadas en diciembre. Los países emergentes y Asia han sido los ganadores con rentabilidades cercanas al 7%. Es por eso que los fondos que han obtenido mayores rentabilidades han sido el Fidelity Asian Special Situations con un 7,92% y el BMO LGM Emerging Markets que se apunta un 6,85%. Otro valor destacado durante el último mes es el Trea Iberian Equities que suma un 7,30%.

Hemos aumentado ligeramente nuestra exposición a Asia, hemos incrementado la posición en el Fidelity Asian Special Situations, fondo de renta variable asiática ex Japón, que categoriza las empresas en 3 cestas diferenciadas: reestructuradas, franquicias y líderes globales.

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	100,05%	3,81%	3,81%	-1,55%	-1,55%	2,26%	2,26%
Part. STRYX AMERICA INS USD	8,84%	4,42%	0,39%	-2,41%	-0,21%	2,01%	0,18%
Parts. LM-ClearBridge US Large Cap XA US	7,72%	2,58%	0,20%	-2,41%	-0,19%	0,17%	0,01%
Part. Polar Capital N.American FD	7,58%	5,83%	0,44%	-2,41%	-0,18%	3,42%	0,26%
Parts. Vontobel Fund - US Equity	7,09%	4,88%	0,35%	-2,41%	-0,17%	2,47%	0,18%
Parts.T.Rowe- US Large Cap Value I	6,41%	2,60%	0,17%	-2,41%	-0,15%	0,19%	0,01%
T Rowe Price Funds SICAV - US	6,32%	4,52%	0,29%	-2,41%	-0,15%	2,11%	0,13%
Part.Polen Focus US Growth	6,20%	3,40%	0,21%	-2,41%	-0,15%	0,99%	0,06%
Parts. Heptagon Yacktman US Eqty I	5,59%	6,90%	0,39%	-2,41%	-0,13%	4,49%	0,25%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	5,18%	2,17%	0,11%	0,00%	-	2,17%	0,11%
Part. Comgest Growth PLC - Europe IA	4,88%	3,42%	0,17%	0,00%	-	3,42%	0,17%
Part. Robeco Conservative Eq Clase I EUR	3,80%	1,47%	0,06%	0,00%	-	1,47%	0,06%
Part. GROUPAMA Avenir Euro-MC C	3,67%	1,97%	0,07%	0,00%	-	1,97%	0,07%
AB SCV I - Eurozone Eq PTF - IE	3,47%	3,40%	0,12%	0,00%	-	3,40%	0,12%
Fidelity - Asian Special Situations Y	3,45%	7,92%	0,27%	-2,41%	-0,08%	5,51%	0,19%
Particip. UBAM Swiss Equity	3,40%	2,92%	0,10%	0,06%	0,00%	2,98%	0,10%
Parts. BL-Equities Japan	3,39%	1,46%	0,05%	-1,60%	-0,05%	-0,14%	0,00%
Parts. BMO LGM Global Emerg. Markets Gr	2,76%	6,85%	0,19%	-2,41%	-0,07%	4,44%	0,12%
Part. TREA SICAV Trea Iberian Equities A	2,16%	7,39%	0,16%	0,00%	-	7,39%	0,16%
Part. Odey European Focus I Eur Acc	2,03%	4,13%	0,08%	0,00%	-	4,13%	0,08%
Cash	6,09%	0,00%	-	-2,77%	-0,00%	-2,77%	0,00%
Futuros y Opciones	0,00%	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
Part. Polar Capital N.American FD	0,44%
Part. STRYX AMERICA INS USD	0,39%
Parts. Heptagon Yacktman US Eqty I	0,39%
Parts. Vontobel Fund - US Equity	0,35%
T Rowe Price Funds SICAV - US	0,29%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
Parts. BL-Equities Japan	0,05%
Part. Robeco Conservative Eq Clase I EUR	0,06%
Part. GROUPAMA Avenir Euro-MC C	0,07%
Part. Odey European Focus I Eur Acc	0,08%
Particip. UBAM Swiss Equity	0,10%