

TREA CAJAMAR RENTA VARIABLE INTERNACIONAL FI

RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

Datos a 31 de Diciembre de 2024

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.

Rentabilidades mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2024	2,27	3,44	2,14	-2,70	0,79	1,66	0,37	0,59	0,04	-0,83	5,91	-1,81	12,23
Índice	3,47	4,68	3,60	-2,90	2,97	3,72	-0,07	0,07	1,05	0,28	7,46	-1,26	25,12
Fondo 2023	4,92	0,33	-0,33	-0,81	1,48	2,99	1,86	-1,00	-2,28	-3,25	5,32	3,55	13,09
Índice	5,31	-0,07	1,02	0,09	2,77	3,52	2,20	-0,04	-2,28	-2,81	6,64	3,44	21,15
Fondo 2022	-5,13	-2,83	2,32	-2,18	-3,47	-5,42	9,53	-2,78	-7,08	5,03	1,24	-5,25	-16,02
Índice	-4,36	-2,70	3,69	-3,30	-2,24	-5,26	8,95	-3,27	0,36	0,27	2,09	-6,16	-12,18
Fondo 2021	-0,77	2,99	4,82	2,20	-0,70	3,38	1,64	2,07	-2,18	4,13	-1,20	3,24	21,15
Índice	-0,27	2,74	5,94	1,45	-0,24	4,06	1,96	2,84	-2,36	6,68	-0,76	3,65	28,44

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Escala de riesgo

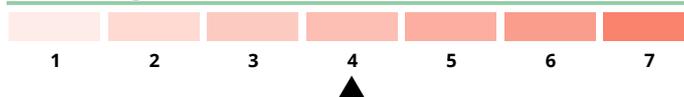
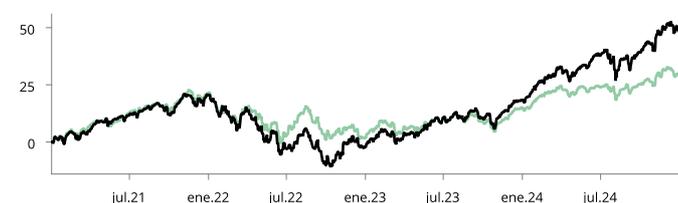


Gráfico del fondo



— TREA CM RV INTER.

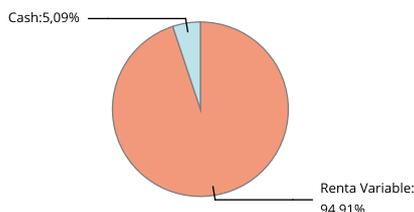
— 90% MSCI World ESG Leaders NR (EUR) + 10% EUORDEPO (BASE 100)

Estadísticas	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-1,81	-1,26
Rentabilidad últimos 3 meses	3,14	6,40
Rentabilidad del año	12,23	25,12
Rentabilidad desde creación	74,01	146,95
Rentabilidad anualizada	6,30	10,49
Volatilidad anualizada	8,30	12,69
Ratio de Sharpe	0,98	1,65
Ratio de información	-1,62	--
Beta	0,56	--
Número de posiciones	17	--

Mayores pesos

	43,90% del fondo
FTGF ClearBridge US Large Cap	9,19%
T Rowe Price Funds - US Equity	8,95%
Robeco Sustainable Global Star	8,88%
Polar Capital North American (Class I)	8,88%
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	8,00%

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

Cash	5,09%
Fondos	94,91%

Distribución geográfica

Cash	5,09%
Irlanda	45,45%
Luxemburgo	39,48%
Estados Unidos	7,06%
Suiza	2,92%

Distribución por divisas

USD	64,44%
EUR	28,61%
JPY	4,03%
CHF	2,92%

Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180551006	Gestora	TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC SA	Comisión Gestión	1,90%
Bloomberg	TRCRVIN SM Equity	Depositaria	CECABANK, S.A.	Comisión Custodia	0,10%
Fecha de creación	05/10/2015	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	17,40 EUR
Nombre del gestor	Pol Tusquets			Patrimonio	71.303.042,95 EUR

Esta presentación no supone una oferta de venta ni una recomendación de inversión o de adquisición de servicios de inversión, ni debe constituir la base para la toma de decisiones de inversión. Trea no se hace responsable de las conclusiones que un potencial inversor pueda hacerse respecto de la información aquí contenida, que no debe constituir la base para la toma de decisiones de inversión. Recomendamos que los potenciales inversores consulten a sus asesores con carácter previo a cualquier inversión, sobre las implicaciones legales y fiscales de la inversión, así como, en su caso, sobre su conveniencia. Esta presentación está sujeta a revisión, modificación y actualización. Determinada información ha sido obtenida de terceros y aunque entendemos es fiable, no puede ser garantizada. TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., - Calle Ortega y Gasset 20, 5ª planta, 28006 Madrid, España- CIF. A79058384, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 41039, Folio 156, Hoja M-38440 y en el registro de la CNMV con nº 113.

Comentario general de mercado

La incertidumbre generada por las políticas de la nueva administración en EE. UU. ha limitado el rendimiento de los activos de riesgo durante el mes, mientras la atención vuelve a centrarse en las acciones de los bancos centrales. Los mensajes de estos han sido dispares, reflejando las crecientes divergencias macroeconómicas desde la segunda mitad del año: EE. UU. sigue siendo el motor de crecimiento, mientras que la UE permanece estancada, lastrada por el sector manufacturero y con los servicios como único factor común de crecimiento global.

En EE. UU., la bajada de tipos de interés (25 puntos básicos, hasta el 4,5 %) ha sido interpretada como una de las últimas antes de alcanzar el nivel del 4 %, donde podrían detenerse, dada una inflación que persiste alrededor del 3 % y una sólida creación de empleo. En Reino Unido y Australia, los tipos se mantuvieron estables debido a la presión inflacionaria causada por el aumento de salarios y una fuerte demanda interna, aunque los mensajes apuntan a posibles bajadas futuras. Por su parte, en la Eurozona, la debilidad macroeconómica y los avances en la reducción de la inflación respaldan la expectativa de nuevas bajadas de tipos, que el mercado estima podrían situarse por debajo del 2 % en las próximas reuniones.

Cabe destacar los movimientos en las divisas de algunos mercados emergentes, como Brasil, Indonesia y Corea del Sur. En estos países, además de los problemas internos (falta de credibilidad fiscal e incertidumbre política), la posibilidad de tipos más altos en EE. UU. como tasa terminal, en contraste con las expectativas de hace unos meses, ha llevado a los inversores a buscar refugio en mercados desarrollados.

Comentario del fondo

Durante el mes no se realizaron cambios significativos en la composición de la cartera. Redujimos la posición en efectivo y en su lugar incrementamos el peso en fondos globales y en menor medida de Estados Unidos y de Europa.

Durante el mes de diciembre el mercado ha tenido un comportamiento parcialmente contrario a lo que sucedió en el mes de noviembre. La bolsa americana tuvo un peor comportamiento que la Europa. Los fondos que más restaron fueron los de pequeñas y medianas compañías americanas y los fondos con menor exposición en las grandes tecnológicas. En contraposición el fondo que mejor se comportó fue el de países emergentes seguido de el de pequeñas compañías europeas.

Resumen por Activos

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
Renta Fija	-	-	-
Renta Variable	94,06%	-1,62%	-1,52%
Independance ET Expansion I (EUR)	0,88%	3,54%	0,03%
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	8,07%	-4,21%	-0,34%
T Rowe Price Funds SICAV - US	2,01%	-5,55%	-0,11%
T. Rowe Price Responsible US Large Cap	7,51%	-4,77%	-0,36%
Fidelity - Asian Special Situations Y	2,83%	0,54%	0,02%
Ardtur European Focus - Class I EUR	2,07%	-0,66%	-0,01%
Seilern America UI (USD)	7,44%	-1,44%	-0,11%
Vontobel Fund - US Equity (Class I)	7,11%	-1,90%	-0,13%
UBAM Swiss Equity (Class I)	2,93%	-3,13%	-0,09%
Eleva European Selection I (EUR)	4,40%	0,21%	0,01%
Pacific Capital Ucits Funds PL	1,98%	4,07%	0,08%
GQG Partners Global Equity (Class I)	7,58%	-2,43%	-0,18%
Polar Capital North American (Class I)	8,94%	-2,67%	-0,24%
M&G Lux - Japan (Class CI)	4,00%	0,19%	0,01%
Robeco Sustainable Global Star	8,49%	-0,24%	-0,02%
FTGF ClearBridge US Large Cap	9,23%	0,22%	0,02%
T Rowe Price Funds - US Equity	8,61%	-0,98%	-0,08%
Mixtos	-	-	-
Alternativos/Otros	-	-	-
Divisas	-	-	-
Cash	4,20%	0,83%	0,03%
Futuros y Opciones	-	-	-

(1) Retorno Total: Retorno Total EUR (si está invertido al 100% en ese país/sector)

(2) CTR : Contribución al Retorno EUR (es ponderado por el porcentaje que esta invertido el fondo)

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
M&G Lux - Japan (Class CI)	0,11%
Pacific Capital Ucits Funds PL	0,04%
Independance ET Expansion I (EUR)	0,03%
Eleva European Selection I (EUR)	0,01%
Ardtur European Focus - Class I EUR	-0,01%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
T. Rowe Price Responsible US Large Cap	-0,52%
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	-0,51%
Polar Capital North American (Class I)	-0,43%
Vontobel Fund - US Equity (Class I)	-0,28%
T Rowe Price Funds - US Equity	-0,27%