

# TREA CAJAMAR RENTA VARIABLE INTERNACIONAL FI

## RENDA VARIABLE INTERNACIONAL

30 de Abril de 2022

### 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.

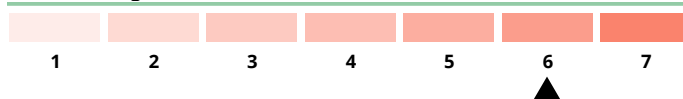
### Gestor

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.

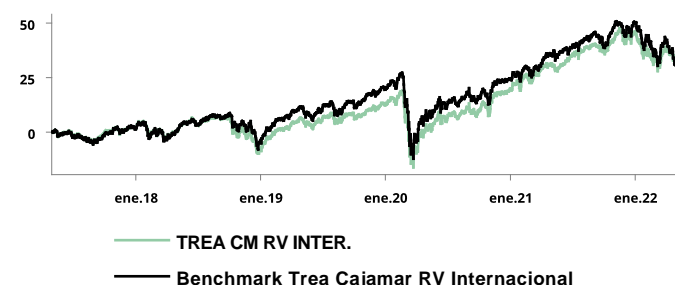
### Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
<b>Fondo 2022</b>	-5,13	-2,83	2,32	-2,18	--	--	--	--	--	--	--	--	-7,73
<b>Índice</b>	-4,36	-2,70	3,69	-1,20	--	--	--	--	--	--	--	--	-4,66
<b>Fondo 2021</b>	-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
<b>Índice</b>	-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
<b>Fondo 2020</b>	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
<b>Índice</b>	0,54	-7,01	-11,92	9,89	2,73	1,39	-0,51	4,79	-1,50	-2,24	8,70	1,31	4,20
<b>Fondo 2019</b>	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
<b>Índice</b>	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
<b>Fondo 2018</b>	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
<b>Índice</b>	1,28	-2,03	-2,96	2,54	3,42	-0,16	2,55	1,44	0,51	-4,58	0,93	-7,76	-5,31
<b>Fondo 2017</b>	--	--	--	--	-1,09	-0,73	-1,14	-1,12	3,46	2,45	-0,43	0,53	1,84
<b>Índice</b>	--	--	--	--	-1,29	-1,05	-0,91	-0,81	2,39	2,98	-0,32	0,49	1,40

### Escala de riesgo



### Gráfico del fondo



### Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-2,18	-1,20
Rentabilidad últimos 3 meses	-2,74	-0,32
Rentabilidad del año	-7,73	-4,66
Rentabilidad desde creación	34,15	52,46
Rentabilidad anualizada	6,82	10,49
Volatilidad anualizada	11,25	0,11
Ratio de Sharpe	0,20	0,89
Ratio de información	-1,77	--
Beta	0,91	--
Número de posiciones	19	--

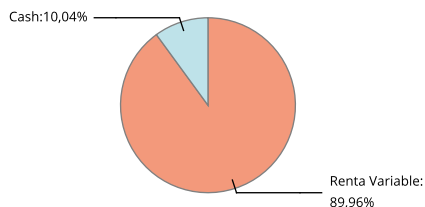
### Mayores pesos

	33,50% del fondo
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	7,15%
T. Rowe Price Responsible US Large Cap	6,68%
Part. STRYX AMERICA INS USD	6,64%
Parts. Heptagon Yacktman US Eqty I	6,53%
Part. Polar Capital N.American FD	6,50%

### Distribución por sectores

Cash	10,04%
Fondos	89,96%

### Riesgo por exposición



### Distribución por divisas

USD	63,32%
EUR	31,78%
CHF	2,51%
JPY	2,39%
GBP	0,00%
Otros	0,00%

### Distribución geográfica

Cash	10,04%
Irlanda	38,17%
Luxemburgo	33,03%
Gran Bretaña	6,53%
Otros	12,23%

### Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180551006	Gestora	TREA ASSET MANAGEMENT	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	15,06 EUR
Nombre del gestor	Pol Tusquets			Patrimonio	81.253.274,00 EUR

## Comentario general de mercado

Las subidas de inflación y las acciones de los bancos centrales han continuado siendo la causa fundamental de los movimientos de los activos durante el mes. Los datos macroeconómicos reflejan ya los efectos de las subidas de los precios en la actividad industrial y en el consumo, dando lugar a revisiones a la baja en las estimaciones de crecimiento a nivel global con un consenso de cierta mejora en la segunda parte del año, apoyado en el sector servicios que probablemente compensará el esperado deterioro de las manufacturas.

Los confinamientos en China y el efecto que pueda tener en las cadenas de suministro se han sumado a la lista de riesgos para este año, por el momento sólo se ha reflejado en algunas encuestas de actividad, pero de prolongarse durante el trimestre provocará nuevas revisiones en las tasas de crecimiento.

Aunque durante la segunda parte del año deberían producirse bajadas en las tasas de inflación, cada vez parece más claro que no serán tan fuertes como se esperaba y algunos componentes estructurales las mantendrán incómodamente altas para los bancos centrales. En este entorno las autoridades han endurecido los mensajes de retiradas de estímulos con los mercados descontando ya tres subidas de tipos de interés en la Eurozona en la segunda mitad del año y subidas por encima de lo esperado hace unos meses en EE.UU. En resumen, los bancos centrales van a tratar de hacer frente a los problemas de inflación con independencia de que esto pueda suponer una parada en las tasas de crecimiento.

## Comentario del fondo

Abril fue un mes complicado para los inversores, la guerra en Ucrania, los confinamientos en China y la perspectiva de endurecimiento de la política monetaria por parte de la Fed contribuyeron a amedrentar la confianza. El MSCI All Country World restaba un -8% durante este mes. Además, si rascamos un poco más, observamos que las acciones de crecimiento sufrieron mucho más, con una caída del -11,9%. La renta fija tampoco se salva del escenario actual, los bonos globales cayeron un -5,5% en abril, ya que las tises del bono del Tesoro de EE.UU. a 10 años rozaron el 3%.

En abril el principal contribuidor a la cartera fue el Robeco Conservative European Equities que se apuntaba un 2,13% mientras que el principal detractor fue el fondo de renta variable americana, Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth que restaba un -13,26%. Durante el mes aprovechamos para incrementar la inversión en EE.UU. y en menor medida en Europa y Japón. También vendimos el fondo de renta variable española Trea Iberian Equity y realizamos un cambio del fondo de renta variable americana T Rowe US Large Cap Value por su homónimo en versión ESG, T Rowe Price Responsible US Large Cap Value.

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	107,17%	-4,84%	-4,84%	2,93%	2,93%	-1,91%	-1,91%
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	7,13%	-4,12%	-0,29%	4,65%	0,33%	0,52%	0,04%
Part. STRYX AMERICA INS USD	6,65%	-6,44%	-0,43%	4,65%	0,31%	-1,79%	-0,12%
T. Rowe Price Responsible US Large Cap	6,65%	-1,34%	-0,09%	2,97%	0,20%	1,62%	0,11%
Parts. Heptagon Yackman US Eqty I	6,47%	-3,93%	-0,25%	4,65%	0,30%	0,71%	0,05%
Part. Polar Capital N.American FD	6,46%	-5,50%	-0,36%	4,65%	0,30%	-0,85%	-0,06%
Parts. LM-ClearBridge US Large Cap XA US	6,45%	-13,26%	-0,86%	4,65%	0,30%	-8,62%	-0,56%
Parts.T.Rowe- US Large Cap Value I	6,38%	-2,18%	-0,14%	1,46%	0,09%	-0,71%	-0,05%
Parts. Vontobel Fund - US Equity	6,23%	-6,20%	-0,39%	4,65%	0,29%	-1,56%	-0,10%
Polen Focus US Growth	6,22%	-9,84%	-0,61%	4,65%	0,29%	-5,19%	-0,32%
T Rowe Price Funds SICAV - US	6,18%	-6,08%	-0,38%	4,65%	0,29%	-1,44%	-0,09%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	6,18%	-2,73%	-0,17%	0,00%	-	-2,73%	-0,17%
Part. Comgest Growth PLC - Europe IA	4,40%	-3,24%	-0,14%	0,00%	-	-3,24%	-0,14%
AB SCV I - Eurozone Eq PTF - IE	3,77%	-0,72%	-0,03%	0,00%	-	-0,72%	-0,03%
GROUPAMA Avenir Euro-MC C	3,73%	-7,02%	-0,26%	0,00%	-	-7,02%	-0,26%
Part. Robeco Conservative Eq Clase I EUR	3,39%	2,13%	0,07%	0,00%	-	2,13%	0,07%
Fidelity - Asian Special Situations Y	2,63%	-5,88%	-0,15%	4,65%	0,12%	-1,24%	-0,03%
Particip. UBAM Swiss Equity	2,59%	-3,42%	-0,09%	-0,26%	-0,01%	-3,68%	-0,10%
BL - Equities Japan	2,36%	-2,97%	-0,07%	-1,28%	-0,03%	-4,24%	-0,10%
BMO Global Emerging Markets Equity I	1,99%	-8,67%	-0,17%	4,65%	0,09%	-4,02%	-0,08%
Odey European Focus I Eur A NEW	1,47%	-2,10%	-0,03%	0,00%	-	-2,10%	-0,03%
Part. TREA SICAV Trea Iberian Equities A	0,80%	-0,52%	-0,00%	0,00%	-	-0,52%	0,00%
Cash	9,04%	0,00%	-	6,84%	0,05%	6,84%	0,05%
Futuros y Opciones	0,00%	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%

## Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
Part. Robeco Conservative Eq Clase I EUR	0,07%
Part. TREA SICAV Trea Iberian Equities A	0,00%

## Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
Parts. LM-ClearBridge US Large Cap XA US	-0,86%
Polen Focus US Growth	-0,61%
Part. STRYX AMERICA INS USD	-0,43%
Parts. Vontobel Fund - US Equity	-0,39%
T Rowe Price Funds SICAV - US	-0,38%