

TREA CAJAMAR RENTA VARIABLE INTERNACIONAL FI

RENDA VARIABLE INTERNACIONAL

28 de Febrero de 2023

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 2023	4,92	0,33	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	5,27
Índice	4,79	-0,04	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	4,75
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	--	--	0,00	-8,58
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
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	2,02	4,92
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	--	--	-2,69	2,34	3,22	-0,22	1,92	2,04	-1,02	-5,97	0,13	-7,96	-8,50
Índice	--	--	-2,96	2,54	3,42	-0,16	2,55	1,44	0,51	-4,58	0,93	-7,76	-4,58

Escala de riesgo

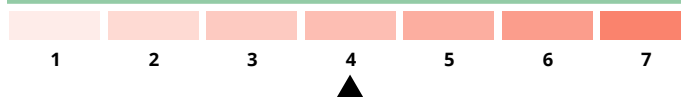
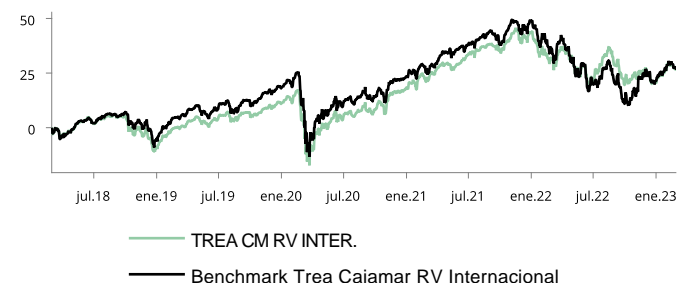


Gráfico del fondo



Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,33	-0,04
Rentabilidad últimos 3 meses	-0,26	4,75
Rentabilidad del año	5,27	4,75
Rentabilidad desde creación	27,57	53,27
Rentabilidad anualizada	5,51	10,65
Volatilidad anualizada	14,45	0,13
Ratio de Sharpe	-0,27	0,24
Ratio de información	-0,76	--
Beta	0,90	--
Número de posiciones	20	--

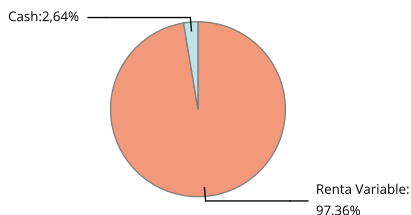
Mayores pesos

	35,58% del fondo
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	7,93%
T. Rowe Price Responsible US Large Cap	7,06%
Parts. Heptagon Yacktman US Eqty I	6,91%
Polar Capital N.American FD	6,90%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	6,78%

Distribución por sectores

Cash	2,64%
Fondos	97,36%

Riesgo por exposición



Distribución por divisas

USD	67,83%
EUR	25,84%
JPY	3,78%
CHF	2,55%
GBP	0,00%
Otros	0,00%

Distribución geográfica

Cash	2,64%
Irlanda	40,81%
Luxemburgo	39,04%
Gran Bretaña	6,91%
Otros	10,60%

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	14,43 EUR
Nombre del gestor	Pol Tusquets			Patrimonio	74.674.840,52 EUR

Comentario general de mercado

Las economías a nivel global continúan con el mismo patrón de los últimos meses, manufacturas débiles, pero mejorando y fortaleza en el sector servicios. Esto ha permitido que los crecimientos estén resultando mejor de lo esperado. El problema sigue estando por el lado de los precios, no remiten al ritmo previsto por la fortaleza de los servicios que continúa repuntando. Las comparativas interanuales van a permitir una bajada de las inflaciones en los próximos meses, sin embargo, el riesgo es que una vez pasado ese efecto, las tasas se mantengan en niveles incómodamente altos.

Los bancos centrales han mantenido los mensajes de continuación de subidas de tipos de interés. El BCE sorprendió indicando una subida de 50 puntos básicos para marzo y probablemente en cada reunión del segundo trimestre. Por su parte la Fed advirtió que si los datos se mantienen en niveles elevados seguirán subiendo tipos de interés hasta conseguir que las tasas de inflación se establezcan en el 2%. Los mercados de renta fija han reflejado esto en precio durante el mes de febrero, dejando de esperar bajas de tipos de interés a poner en precio tipos de interés más altos durante más tiempo (sin bajadas hasta 2024). Los mercados de riesgo, tanto crédito corporativo como renta variable, están descontando que las subidas de tipos no descarrilarán las economías con una apertura de China como motor del crecimiento global.

Comentario del fondo

Durante el mes de febrero la renta variable global tuvo un comportamiento prácticamente neutro. Los fondos de renta variable europea obtuvieron mejores resultados respecto a los fondos de renta variable americana. Por estilos, los fondos que más rentabilidad sumaron fueron aquellos con mayor exposición a compañías con un sesgo de crecimiento. Destacar también el buen comportamiento de los fondos de compañías de mediana y pequeña capitalización. Por el lado contrario, los fondos que más rentabilidad detrayeron fueron los de renta variable americana y los de países emergentes.

En el mes de febrero realizamos algunas ventas de manera proporcional para aumentar la posición en liquidez del fondo aprovechando las subidas del mes de enero.

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	99,57%	-1,24%	-1,24%	1,72%	1,72%	0,48%	0,48%
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	8,01%	-0,12%	-0,01%	2,70%	0,22%	2,59%	0,21%
T. Rowe Price Responsible US Large Cap	7,04%	-2,64%	-0,19%	2,70%	0,19%	0,06%	0,00%
Polar Capital N.American FD	6,97%	-2,98%	-0,21%	2,70%	0,19%	-0,27%	-0,02%
Parts. Heptagon Yacktman US Eqty I	6,90%	-3,50%	-0,24%	2,70%	0,19%	-0,80%	-0,05%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	6,77%	0,87%	0,06%	0,00%	-	0,87%	0,06%
T Rowe Price Funds SICAV - US	6,77%	0,46%	0,03%	2,70%	0,18%	3,17%	0,21%
Part. STRYX AMERICA INS USD	6,76%	-1,23%	-0,08%	2,70%	0,18%	1,48%	0,10%
Parts. LM-ClearBridge US Large Cap XA US	6,76%	-1,24%	-0,08%	2,70%	0,18%	1,46%	0,10%
Parts. Vontobel Fund - US Equity	6,59%	-3,60%	-0,24%	2,70%	0,18%	-0,89%	-0,06%
Polen Focus US Growth - Class I (USD)	6,07%	-4,76%	-0,29%	2,70%	0,16%	-2,05%	-0,12%
Comgest Growth PLC - Europe IA	4,81%	1,04%	0,05%	0,00%	-	1,04%	0,05%
AB SCV I - Eurozone Eq PTF - IE	4,27%	2,61%	0,11%	0,00%	-	2,61%	0,11%
BL - Equities Japan	3,83%	-0,79%	-0,03%	-3,03%	-0,12%	-3,82%	-0,15%
Part. Robeco Conservative Eq Class I EUR	3,47%	1,66%	0,06%	0,00%	-	1,66%	0,06%
Fidelity - Asian Special Situations Y	2,73%	-7,77%	-0,21%	2,70%	0,07%	-5,06%	-0,14%
Particip. UBAM Swiss	2,54%	-0,26%	-0,01%	0,26%	0,01%	0,00%	0,00%
Independance ET Expansion I (EUR)	2,07%	2,39%	0,05%	0,00%	-	2,39%	0,05%
CT Resp Global Emerging Markets Equity I	2,00%	-5,39%	-0,11%	2,70%	0,05%	-2,68%	-0,05%
Odey European Focus I Eur A NEW	1,78%	3,61%	0,06%	0,00%	-	3,61%	0,06%
GROUPAMA Avenir Euro-MC C	1,55%	2,16%	0,03%	0,00%	-	2,16%	0,03%
Cash	1,89%	0,00%	-	-1,37%	0,03%	-1,37%	0,03%
Futuros y Opciones	0,00%	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
AB SCV I - Eurozone Eq PTF - IE	0,11%
Odey European Focus I Eur A NEW	0,06%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	0,06%
Part. Robeco Conservative Eq Class I EUR	0,06%
Comgest Growth PLC - Europe IA	0,05%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
Polen Focus US Growth - Class I (USD)	-0,29%
Parts. Heptagon Yacktman US Eqty I	-0,24%
Parts. Vontobel Fund - US Equity	-0,24%
Fidelity - Asian Special Situations Y	-0,21%
Polar Capital N.American FD	-0,21%