

# TREA CAJAMAR RENTA VARIABLE INTERNACIONAL FI

## RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

Datos a 31 de Mayo de 2026

### Objetivo de inversión

Trea Cajamar Renta Variable Internacional es un fondo Renta Variable con vocación internacional. El fondo aplica criterios de inversión sostenible, por lo que la mayoría del patrimonio invertido se guiará por principios sostenibles y financieros tratando de priorizar la inversión en compañías que miden su impacto ambiental o social. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI WORLD NET RETURN EURO (MSDEWIN INDEX), a efectos meramente informativos y comparativos. Se invertirá más del 75% de la exposición total en Renta Variable global. El resto se invertirá en activos de Renta Fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos).

### Gestor

Xavier Brun se incorpora a TREA AM en septiembre de 2018, durante los últimos 7 años, ha sido Director del área de gestión y gestor de los fondos de Renta Variable Europea en Solventis SGIIC. Es Doctor Cum Laude en Ciencias Económicas por la Universitat de Barcelona, Licenciado en ADE y Diplomado en Ciencias Empresariales por la Universidad Pompeu Fabra (UPF) y Máster en Banca y Finanzas por el Idec (UPF). En la actualidad, compagina su labor de gestor con la de Director del Máster Universitario en Mercados Financieros de la Universidad Pompeu Fabra.

### Rentabilidades (\*) mensuales y anuales (%)

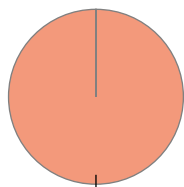
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
<b>Fondo 2026</b>	1,34	-0,44	-5,56	7,26	3,72	--	--	--	--	--	--	--	6,01
<b>Índice</b>	0,93	1,50	-4,05	7,64	5,10	--	--	--	--	--	--	--	11,20
<b>Fondo 2025</b>	3,01	-1,60	-7,82	-4,51	5,38	1,07	2,82	0,14	2,80	3,40	0,30	0,49	4,83
<b>Índice</b>	3,13	-0,76	-8,01	-4,13	6,06	0,88	3,88	0,33	2,82	3,84	-0,27	-0,38	6,77
<b>Fondo 2024</b>	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
<b>Índice</b>	3,47	4,68	3,60	-2,90	2,97	3,72	-0,07	0,07	1,05	0,28	7,46	-0,64	25,90
<b>Fondo 2023</b>	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
<b>Índice</b>	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
<b>Fondo 2022</b>	-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
<b>Índice</b>	-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
<b>Fondo 2021</b>	--	--	--	--	--	3,38	1,64	2,07	-2,18	4,13	-1,20	3,24	11,43
<b>Índice</b>	--	--	--	--	--	4,06	1,96	2,84	-2,36	6,68	-0,76	3,65	16,90

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

### Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	3,72	5,10
Rentabilidad últimos 3 meses	5,07	8,55
Rentabilidad del año	6,01	11,20
Rentabilidad desde creación	93,39	195,02
Rentabilidad anualizada	6,50	10,89
Volatilidad anualizada	10,03	10,26
Ratio de Sharpe	1,43	1,97
Ratio de información	-1,07	--
Beta	0,87	--
Número de posiciones	98	--

### Riesgo por exposición



Renta Variable:  
100,00%

### Distribución por divisas

USD	66,91%
EUR	20,23%
GBP	4,46%
CHF	3,75%
JPY	0,57%
Otros	4,08%

### Datos del fondo

#### Datos Registrales

Código ISIN	ES0180551006
Bloomberg	TRCRVIN SM Equity
Fecha de creación	05/10/2015
Nombre del gestor	Xavier Brun

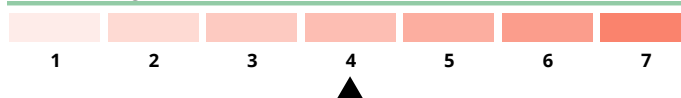
#### Datos Generales

Gestora	TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC SA
Depositaria	CECABANK, S.A.
Auditor	DELOITTE,S.L

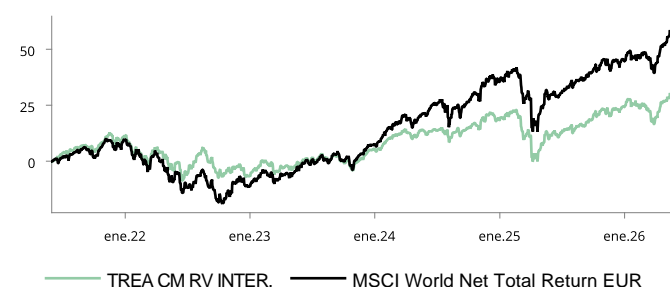
#### Datos

Comisión Gestión	1,90%
Comisión Custodia	0,10%
Valor liquidativo	19,34 EUR
Patrimonio	91.253.492,12 EUR

### Escala de riesgo



### Gráfico del fondo



### Mayores pesos

	21,68% del fondo
NVIDIA Corp	5,39%
Apple Computer Inc. (USD)	4,89%
Alphabet - Class A	4,43%
Microsoft Corp. (USD)	4,11%
Amazon.com, Inc.	2,86%

### Distribución por sectores

Cash	4,38%
Tecnología	25,24%
Consumo No Cíclico	19,48%
Financiero	14,14%
Comunicaciones	12,29%
Industrial	9,40%
Consumo Cíclico	5,53%
Derivados	4,68%
Energía	3,93%
Otros	5,61%

### Distribución geográfica

Cash	4,38%
Estados Unidos	60,77%
Gran Bretaña	6,40%
Futuros	4,68%
Otros	28,44%

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

El conflicto en Irán y las subidas del petróleo y derivados están afectando más a la renta fija gubernamental (por la subida de inflación) que a los activos de riesgo. La fuerte inercia de crecimiento durante el primer trimestre se ha visto reflejada en los resultados empresariales con las expectativas para el año aumentando. El primer mes del trimestre acaba con impulso en las manufacturas y la inversión y deterioro en la demanda interna (ex EE.UU. donde las bajadas de impuestos están compensando la subida de los precios del crudo).

El repunte de inflación esperado por efecto de gasolinas y transporte de momento no se está trasladando a otros sectores (efectos segunda ronda) manteniendo las inflaciones subyacentes en el rango de los últimos meses, con lo que las inflaciones subyacentes siguen contenidas. En este entorno el mensaje de los bancos centrales ha sido de esperar a ver para actuar en Junio con más datos. La duración del conflicto y los efectos en las cadenas de suministro siguen siendo la principal incertidumbre para poder calibrar la política monetaria correcta.

## Comentario del fondo

En el último mes, la cartera ha registrado una rentabilidad positiva del +3,09%, con un liderazgo muy concentrado en tecnología, semiconductores e inteligencia artificial. Destaca Advanced Micro Devices con una subida del +53,10%, seguida por Infineon Technologies (+46,05%), Cisco Systems (+34,44%), Marvell Technology (+30,93%) y STMicroelectronics (+30,78%). Este comportamiento confirma una clara preferencia del mercado por compañías vinculadas a centros de datos, chips, automatización y digitalización. También sobresalen Eli Lilly (+29,82%), apoyada por el buen momento del sector salud de crecimiento, y JD Sports Fashion (+28,38%), que aporta un sesgo positivo desde consumo discrecional. En Europa, el tono ha sido favorable gracias al impulso de Infineon, STMicroelectronics y Atalaya Mining Copper (+16,50%), mientras que en Estados Unidos el soporte principal procede de AMD, Cisco, Marvell y Tesla.

En el lado negativo, las mayores correcciones se concentran en compañías de salud, energía, consumo y servicios, con caídas destacadas en CSL (-24,54%), Cheniere Energy (-17,40%), Rollins (-13,97%), 3i Group (-11,96%) y Hannover Rück (-11,65%). También retroceden McKesson, Puig, RELX, Brown & Brown y Venture Global, lo que refleja cierta dispersión bajo la superficie del mercado. Técnicamente, el sesgo mensual sigue siendo constructivo, pero la subida depende en gran medida de un grupo reducido de valores tecnológicos, lo que limita la amplitud del avance. Mientras el bloque de semiconductores mantenga el liderazgo, el momentum continúa siendo favorable; no obstante, tras alzas tan intensas en AMD, Infineon o Marvell, sería razonable esperar episodios de consolidación o rotación hacia sectores más defensivos si aumentara la volatilidad.

### Resumen por Sectores

	Peso Medio			Retorno Total			Contribución		
	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-
	100%	100%	0,00%	3,95%	5,19%	-1,24%	3,95%	5,19%	-1,24%
Telecomunicaciones	8,98%	8,91%	0,07%	0,39%	0,58%	-0,19%	0,04%	0,05%	-0,01%
Consumo Discrecional	7,72%	9,22%	-1,50%	3,77%	3,85%	-0,08%	0,29%	0,36%	-0,06%
Consumo Básico	6,28%	5,20%	1,08%	-1,10%	-1,54%	0,44%	-0,07%	-0,08%	0,01%
Energía	4,17%	4,02%	0,15%	-6,08%	-5,18%	-0,90%	-0,26%	-0,21%	-0,05%
Financiero	14,32%	15,61%	-1,29%	-0,83%	1,13%	-1,96%	-0,12%	0,18%	-0,30%
Salud	10,71%	8,58%	2,13%	3,10%	2,55%	0,55%	0,33%	0,22%	0,11%
Industrial	10,55%	11,45%	-0,90%	1,07%	0,65%	0,42%	0,11%	0,08%	0,04%
Tecnología	25,69%	29,20%	-3,50%	13,20%	16,68%	-3,48%	3,24%	4,60%	-1,36%
Materiales	3,09%	3,41%	-0,32%	8,29%	3,91%	4,38%	0,25%	0,13%	0,12%
Bienes inmobiliarios	1,47%	1,77%	-0,29%	4,09%	-1,36%	5,45%	0,06%	-0,02%	0,08%
Servicios públicos	2,56%	2,58%	-0,02%	-5,18%	-4,39%	-0,79%	-0,14%	-0,12%	-0,02%
Cash	4,43%	0,05%	4,38%	0,32%	0,91%	-0,59%	0,02%	0,00%	0,02%
Derivados	4,30%	0,00%	4,30%	4,51%	0,00%	4,51%	0,19%	0,00%	0,19%

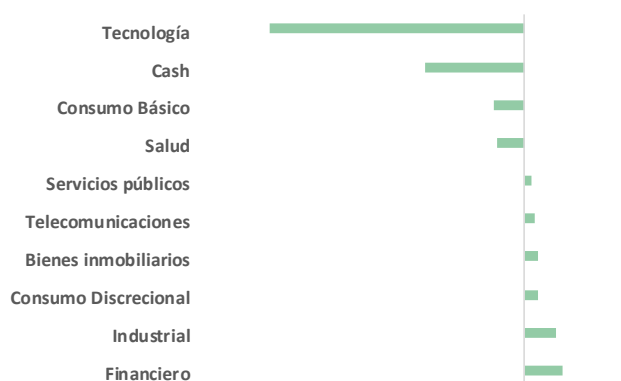
### Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
APPLE INC	0,694%
MICROSOFT CORP	0,427%
ADVANCED MICRO DEVICES	0,383%

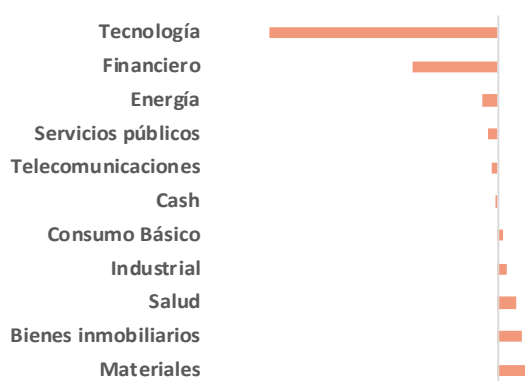
### Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
MCKESSON CORP	-0,119%
PUIG BRANDS SA-B	-0,088%
CSL LTD	-0,086%

### Rentabilidad por Allocation



### Rentabilidad por Selección



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.