

TREA CAJAMAR RENTA VARIABLE INTERNACIONAL FI

RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

31 de Mayo 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
Fondo 2022	-5,13	-2,83	2,32	-2,18	-3,47	--	--	--	--	--	--	--	-10,93
Índice	-4,36	-2,70	3,69	-1,20	--	--	--	--	--	--	--	--	-4,66
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	1,31	4,20
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	-7,76	-5,31
Fondo 2017	--	--	--	--	--	-0,73	-1,14	-1,12	3,46	2,45	-0,43	0,53	2,97
Índice	--	--	--	--	--	-1,05	-0,91	-0,81	2,39	2,98	-0,32	0,49	2,73

Escala de riesgo

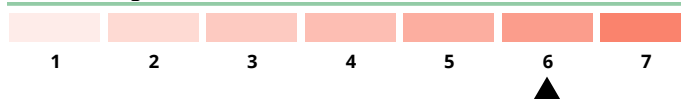
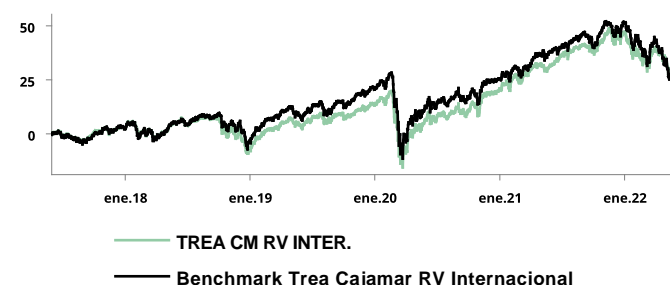


Gráfico del fondo



Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-3,47	--
Rentabilidad últimos 3 meses	-3,38	2,45
Rentabilidad del año	-10,93	-4,66
Rentabilidad desde creación	30,93	54,46
Rentabilidad anualizada	6,18	10,89
Volatilidad anualizada	12,35	0,11
Ratio de Sharpe	-0,05	0,83
Ratio de información	-1,59	--
Beta	0,92	--
Número de posiciones	19	--

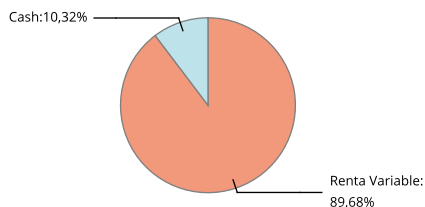
Mayores pesos

	33,36% del fondo
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	7,17%
T. Rowe Price Responsible US Large Cap	6,67%
Parts. Heptagon Yacktman US Eqty I	6,53%
Part. Polar Capital N.American FD	6,52%
Part. STRYX AMERICA INS USD	6,47%

Distribución por sectores

Cash	10,32%
Fondos	89,68%

Riesgo por exposición



Distribución por divisas

USD	62,81%
EUR	32,11%
JPY	2,65%
CHF	2,43%
GBP	0,00%
Otros	0,00%

Distribución geográfica

Cash	10,32%
Irlanda	37,95%
Luxemburgo	33,16%
Gran Bretaña	6,53%
Otros	12,05%

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	14,54 EUR
Nombre del gestor	Pol Tusquets			Patrimonio	79.502.028,28 EUR

Comentario general de mercado

La incertidumbre macroeconómica no ha remitido durante el mes de mayo. Los datos adelantados empiezan a reflejar los efectos de los confinamientos en China en las economías asiáticas, manufacturas sin crecimiento respecto al mes anterior y exportaciones más débiles. Los servicios mantienen el ritmo de actividad y son el principal sostén de las tasas de crecimiento.

La inflación ha vuelto a sorprender al alza a nivel global, si bien en EE.UU. podría asumirse que ha tocado techo, con las comparativas más favorables en los próximos meses y con signos de ralentización en la economía (ventas de casas, nuevos órdenes industriales a la baja). En la Eurozona a las subidas en los precios de las materias primas (energía, alimentos) se ha sumado un aumento en los precios de los servicios, mostrando que estos repuntes se están extendiendo a toda la economía. En este entorno los mensajes del BCE han sido claros, endurecer la política monetaria en los próximos meses.

Comentario del fondo

En mayo las caídas continuaron tiñendo de rojo los mercados financieros ante un escenario de fondo marcado por el endurecimiento de las políticas monetarias de los principales bancos centrales y unas tasas de inflación muy lejos todavía de los objetivos fijados por las autoridades monetarias. A principios de mes la Reserva Federal subió los tipos de interés 50 puntos básicos, anunciando también la reducción de balance de cara a junio. La Fed está tratando de normalizar lo antes posible la política monetaria, seguramente veremos otra subida de 50 pb en junio tal y como los mercados están descontando. Las noticias sobre los datos de inflación estadounidense del mes se pueden calificar de agrídulces, por un lado, la inflación general disminuyó del 8,5% al 8,3%, la subyacente del 6,5% al 6,2% durante las primeras semanas. La nota más negativa es que los resultados son peores de lo esperado por parte de los inversores.

Los principales contribuidores del mes fueron los fondos AB Eurozone 2,32% y Odey European Focus 1,49%. Mientras tanto, los principales detractores fueron los fondos con un sesgo a calidad y tecnología como el Polen Focus US Growth -6,51%, el Seilern Stryx America -5,74% y el Legg Mason ClearBridge US Large Cap Growth -4,01%. Durante las primeras semanas aprovechamos para incrementar la inversión en EE.UU., especialmente a fondos con sesgo a crecimiento y tecnología como el Legg Mason ClearBridge US Large Cap Equity, el Seilern Stryx America, el Polar Capital North American Fund y el Polen US Growth y ligeramente en Japón a través del BL-Equities Japan.

	Peso	RTNL	CTRL (2)	RT	CTR	Retorno	CTR
	Medio	(1)		Divisa	Divisa	Total	
	100,14%	-2,12%	-2,12%	-1,11%	-1,11%	-3,23%	-3,23%
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	7,12%	-0,26%	-0,02%	-1,75%	-0,12%	-2,02%	-0,14%
T. Rowe Price Responsible US Large Cap	6,73%	-0,48%	-0,03%	-1,75%	-0,12%	-2,23%	-0,15%
Parts. Heptagon Yackman US Eqty I	6,59%	-0,56%	-0,04%	-1,75%	-0,12%	-2,31%	-0,15%
Part. Polar Capital N.American FD	6,51%	-2,97%	-0,19%	-1,75%	-0,11%	-4,72%	-0,31%
Part. STRYX AMERICA INS USD	6,50%	-5,74%	-0,37%	-1,75%	-0,11%	-7,50%	-0,49%
Parts. LM-ClearBridge US Large Cap XA US	6,17%	-4,01%	-0,25%	-1,75%	-0,11%	-5,76%	-0,36%
Parts. Vontobel Fund - US Equity	6,13%	-1,37%	-0,08%	-1,75%	-0,11%	-3,12%	-0,19%
T Rowe Price Funds SICAV - US	6,05%	-3,87%	-0,23%	-1,75%	-0,11%	-5,62%	-0,34%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	5,96%	-3,83%	-0,23%	0,00%	-	-3,83%	-0,23%
Polen Focus US Growth	5,92%	-6,51%	-0,39%	-1,75%	-0,10%	-8,26%	-0,49%
Part. Comgest Growth PLC - Europe IA	4,23%	-3,45%	-0,15%	0,00%	-	-3,45%	-0,15%
AB SCV I - Eurozone Eq PTF - IE	3,85%	2,32%	0,09%	0,00%	-	2,32%	0,09%
GROUPAMA Avenir Euro-MC C	3,52%	-3,38%	-0,12%	0,00%	-	-3,38%	-0,12%
Part. Robeco Conservative Eq Clase I EUR	3,43%	-2,73%	-0,09%	0,00%	-	-2,73%	-0,09%
Fidelity - Asian Special Situations Y	2,61%	0,42%	0,01%	-1,75%	-0,05%	-1,33%	-0,03%
BL - Equities Japan	2,59%	0,35%	0,01%	0,18%	0,00%	0,53%	0,01%
Particip. UBAM Swiss Equity	2,45%	-5,06%	-0,12%	-0,20%	-0,00%	-5,26%	-0,13%
BMO Global Emerging Markets Equity I	1,95%	0,73%	0,01%	-1,75%	-0,03%	-1,02%	-0,02%
Odey European Focus I Eur A NEW	1,49%	4,99%	0,07%	0,00%	-	4,99%	0,07%
Cash	10,34%	0,00%	-	-4,68%	-0,02%	-4,68%	-0,02%
Futuros y Opciones	0,00%	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
AB SCV I - Eurozone Eq PTF - IE	0,09%
Odey European Focus I Eur A NEW	0,07%
BMO Global Emerging Markets Equity I	0,01%
Fidelity - Asian Special Situations Y	0,01%
BL - Equities Japan	0,01%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
Polen Focus US Growth	-0,39%
Part. STRYX AMERICA INS USD	-0,37%
Parts. LM-ClearBridge US Large Cap XA US	-0,25%
T Rowe Price Funds SICAV - US	-0,23%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	-0,23%