TREA CAJAMAR RENTA VARIABLE INTERNACIONAL FI

RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

Datos a 31 de Octubre de 2026

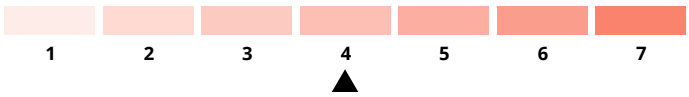
Objetivo de inversión

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.

Escala de riesgo

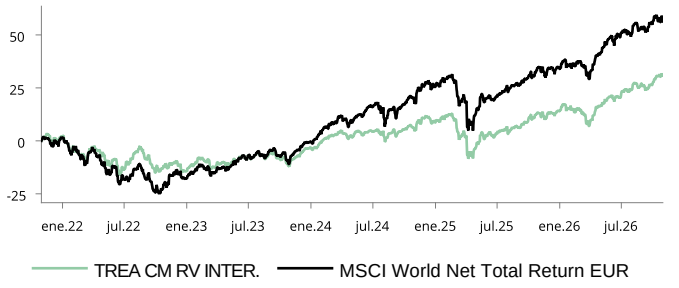


Rentabilidades (*) mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2026	1,34	-0,44	-5,56	7,26	3,72	0,46	2,37	1,49	0,18	3,54	--	--	14,77
Índice	0,93	1,50	-4,05	7,64	5,10	1,34	-0,12	1,60	1,05	0,97	--	--	16,67
Fondo 2025	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
Índice	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
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	-0,64	25,90
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	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-1,20	3,24	2,00
Índice	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,76	3,65	2,86

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

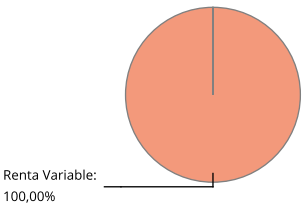
Gráfico del fondo



Estadísticas	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	3,54	0,97
Rentabilidad últimos 3 meses	5,27	3,66
Rentabilidad del año	14,77	16,67
Rentabilidad desde creación	109,37	209,55
Rentabilidad anualizada	7,02	10,93
Volatilidad anualizada	9,58	10,61
Ratio de Sharpe	1,23	1,13
Ratio de información	-0,04	--
Beta	0,77	--
Número de posiciones	101	

Mayores pesos	20,66% del fondo
Microsoft Corp. (USD)	5,19%
NVIDIA Corp	5,01%
Apple Computer Inc. (USD)	4,54%
Alphabet - Class A	3,12%
Amazon.com, Inc.	2,80%

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

Cash	4,90%
Tecnología	24,58%
Consumo No Cíclico	19,34%
Financiero	15,96%
Comunicaciones	10,66%
Industrial	8,58%
Consumo Cíclico	6,32%
Derivados	5,36%
Energía	4,11%
Otros	5,55%

Distribución por divisas

USD	69,99%
EUR	20,18%
GBP	4,10%
CHF	2,46%
JPY	0,55%
Otros	2,72%

Distribución geográfica

Cash	4,90%
Estados Unidos	65,84%
Gran Bretaña	5,39%
Futuros	5,36%
Otros	23,88%

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	20,94 EUR
Nombre del gestor	Xavier Brun			Patrimonio	97.579.495,29 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

Durante octubre, la actividad económica mantuvo el impulso del tercer trimestre, aunque Europa y China ya muestran los primeros signos de agotamiento. El encarecimiento de la energía está frenando el consumo de los hogares y empeora las expectativas para el próximo año. El repunte de la inflación ha elevado los tipos de interés a largo plazo. La Fed y el BCE consideraron que este repunte ya actúa como una subida de tipos de facto, por lo que mantuvieron sin cambios los tipos oficiales.

En Europa, la actividad perdió fuerza. Francia encadenó otro mes de debilidad, sin visos de mejora hasta las elecciones de abril, mientras que Alemania y España mantienen un buen ritmo de crecimiento. El paro de la zona euro se mantiene estable en el 6,4% y los salarios crecen en torno al 3%, por lo que no se esperan cambios significativos en la inflación antes de final de año.

En Estados Unidos, la actividad empresarial sigue cerca de sus máximos de nueve años. La inflación de septiembre sorprendió al alza: el IPC subyacente subió un 0,33% mensual, frente al 0,24% previsto, y el PCE subyacente, el indicador preferido por la Fed, avanzó un 0,30%.

En Asia, la actividad china volvió a contraerse con datos peores de lo esperado, mientras que el Banco de Japón consideró por primera vez que la inflación subyacente es coherente con su objetivo del 2%.

En los mercados se percibe cierto nerviosismo por las dudas sobre la rentabilidad de la inteligencia artificial y por una inflación cercana al 4%. Aun así, los inversores siguen asumiendo riesgos. Un nuevo impulso para la renta variable requeriría un abaratamiento del petróleo o menores expectativas de subidas de tipos.

Comentario del fondo

En octubre, los mercados bursátiles internacionales estuvieron marcados por una fuerte rotación desde las compañías tecnológicas hacia sectores defensivos y negocios con mayor visibilidad de beneficios. En Estados Unidos, el S&P 500 retrocedió un 0,9% y el Nasdaq un 5,3%, mientras que el Dow Jones avanzó un 1,7%. La temporada de resultados confirmó la solidez de los beneficios, aunque el mercado empezó a cuestionar las elevadas valoraciones tecnológicas y la rentabilidad futura de las inversiones en inteligencia artificial. En Europa, el STOXX 600 subió cerca de un 1,9%, apoyado en la salud, el consumo defensivo y la energía, frente a la debilidad de la banca y la industria. Las presiones inflacionistas, el encarecimiento energético y las incertidumbres fiscales europeas mantuvieron elevada la volatilidad. Las bolsas asiáticas sufrieron correcciones más pronunciadas y el MSCI World cerró el periodo con pérdidas moderadas.

En la cartera, destacó Accenture (+40,83%), favorecida por la mejora de las expectativas sobre la demanda de servicios tecnológicos y la monetización de la inteligencia artificial, junto con Eli Lilly (+22,51%), respaldada por su negocio farmacéutico y las perspectivas de los tratamientos contra la obesidad. También sobresalieron RELX (+22,15%), Universal Music (+19,77%) y McKesson (+16,49%), en un contexto de preferencia por compañías con ingresos recurrentes, capacidad de fijación de precios y generación estable de caja. En sentido contrario, las mayores caídas se concentraron en valores ligados al ciclo tecnológico, como Seagate (-30,11%), Marvell (-25,67%), Alphabet (-18,67%), AMD (-17,48%) y Meta (-15,19%), afectados por la recogida de beneficios y la preocupación por el volumen de inversión que exige el desarrollo de la IA. Schneider Electric (-18,66%) e Infineon (-15,03%) reflejaron la presión sobre los valores industriales y de semiconductores. En conjunto, el mes evidenció un mercado cada vez más selectivo, en el que la fortaleza de los resultados sigue siendo relevante, pero la valoración, la conversión de beneficios en caja y la rentabilidad del capital invertido ganan protagonismo.

Resumen por Sectores

	Peso Medio			Retorno Total			Contribución		
	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-
	100%	**100%**	**0,00%**	**3,70%**	**0,70%**	**3,00%**	**3,70%**	**0,70%**	**3,002%**
Telecomunicaciones	8,72%	8,01%	**0,71%**	-10,61%	-12,19%	**1,58%**	-0,94%	-0,99%	**0,05%**
Consumo Discrecional	8,12%	8,53%	**-0,40%**	3,83%	4,49%	**-0,67%**	0,31%	0,37%	**-0,06%**
Consumo Básico	5,38%	5,03%	**0,35%**	10,86%	12,35%	**-1,48%**	0,56%	0,58%	**-0,02%**
Energía	3,89%	4,29%	**-0,40%**	15,35%	14,52%	**0,83%**	0,56%	0,58%	**-0,02%**
Financiero	15,67%	15,70%	**-0,03%**	7,18%	3,33%	**3,84%**	1,10%	0,51%	**0,59%**
Salud	10,13%	9,42%	**0,70%**	12,03%	11,48%	**0,55%**	1,17%	1,04%	**0,13%**
Industrial	9,57%	10,72%	**-1,14%**	5,42%	0,33%	**5,10%**	0,51%	0,04%	**0,48%**
Tecnología	26,55%	31,26%	**-4,71%**	0,08%	-5,61%	**5,68%**	0,09%	-1,75%	**1,84%**
Materiales	3,65%	3,15%	**0,50%**	-2,76%	0,55%	**-3,32%**	-0,10%	0,02%	**-0,12%**
Bienes inmobiliarios	1,63%	1,52%	**0,10%**	6,36%	5,93%	**0,43%**	0,10%	0,09%	**0,01%**
Servicios públicos	2,18%	2,36%	**-0,18%**	13,58%	9,50%	**4,08%**	0,28%	0,21%	**0,07%**
Cash	4,42%	0,00%	**4,42%**	0,20%	1,76%	**-1,56%**	0,01%	0,00%	**0,01%**
Derivados	4,65%	0,25%	**4,40%**	0,85%	-2,26%	**3,11%**	0,03%	-0,01%	**0,04%**

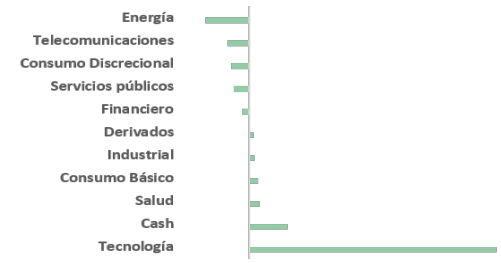
Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
ACCENTURE PLC-CL A	0,73%
MARSH & MCLENNAN COS	0,28%
MCKESSON CORP	0,26%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
ALPHABET INC-CL A	-0,67%
NVIDIA CORP	-0,50%
META PLATFORMS INC-CLASS A	-0,40%

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.