

TREA CAJAMAR RENTA VARIABLE INTERNACIONAL FI

RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

Datos a 31 de Mayo de 2024

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.

Rentabilidades mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2024	2,27	3,44	2,14	-2,70	0,79	--	--	--	--	--	--	--	5,98
Índice	3,47	4,68	3,60	-2,90	2,97	--	--	--	--	--	--	--	12,19
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	-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

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Escala de riesgo

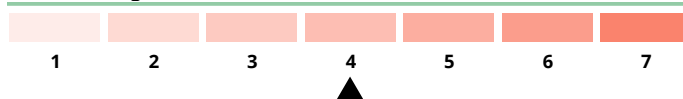
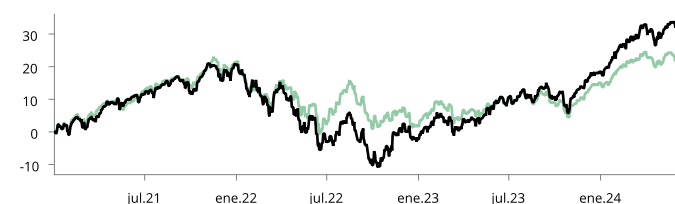


Gráfico del fondo



— TREA CM RV INTER.

— 90% MSCI World ESG Leaders NR (EUR) + 10% EUORDEPO (BASE 100)

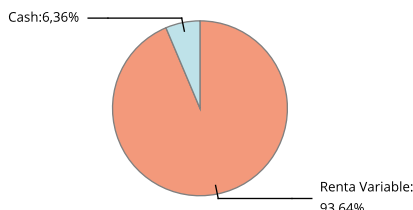
Estadísticas	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,79	2,97
Rentabilidad últimos 3 meses	0,17	3,58
Rentabilidad del año	5,98	12,19
Rentabilidad desde creación	64,31	121,43
Rentabilidad anualizada	6,03	9,83
Volatilidad anualizada	7,57	10,13
Ratio de Sharpe	1,25	2,00
Ratio de información	-1,78	--
Beta	0,62	--
Número de posiciones	22	--

Mayores pesos

	33,09% del fondo
FTGF ClearBridge US LC Growth (Class X)	6,98%
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	6,90%
Polar Capital N.American FD	6,59%
GQG Partners Global Equity (Class I)	6,36%
T. Rowe Price Responsible US Large Cap	6,26%

Distribución por sectores

Cash	6,36%
Fondos	93,64%



Distribución geográfica

Cash	6,36%
Irlanda	52,84%
Luxemburgo	32,32%
Estados Unidos	4,63%
Otros	3,86%

Distribución por divisas

USD	47,52%
EUR	45,41%
JPY	4,21%
CHF	2,86%

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	16,43 EUR
Nombre del gestor	Pol Tusquets			Patrimonio	70.999.363,84 EUR

Esta presentación no supone una oferta de venta ni una invitación o recomendación de inversión, de suscripción de valores, o de adquisición de servicios de inversión, y TREA no se hace responsable de las conclusiones que un potencial inversor pueda hacerse respecto de la información aquí contenida, lo que supone que la información aquí contenida, 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 misma, así como, en su caso, sobre su conveniencia. Todo ello en el buen entendido que ninguna persona debe invertir en productos financieros sin tener la capacidad de evaluar, por sí o a través de su asesor, las ventajas y riesgos de la misma. Esta presentación, elaborada por TREA, está sujeta a revisión, modificación y actualización. TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., con domicilio en Calle Ortega y Gasset 20, 5ª planta, 28006 Madrid, España; con CIF. A79058384, está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 41039, Folio 156, Hoja M-38440 y autorizada e inscrita en el registro de la CNMV con el número 113.

Comentario general de mercado

El impulso macro de la Eurozona iniciado a finales del año sigue confirmándose mes a mes durante el año, pero algo diferente de como se esperaba. Con casi la mitad de año cumplido las manufacturas y el comercio internacional (tradicionales motores de la economía europea) están estancadas mientras los servicios son el motor centrado en la creación de empleo.

En EE.UU. el crecimiento publicado del primer trimestre y los datos del mes apuntan a cierta debilidad en el consumo frente a los niveles récord de los últimos meses reflejando los problemas en la demanda por las subidas de precios en un momento de pleno empleo. Los precios a nivel global siguen moderándose, pero a un ritmo más lento del que se esperaba, esto ha llevado a los bancos centrales alrededor del mundo a tratar de rebajar las expectativas del mercado para este año especialmente en EE.UU. donde el mercado no descuenta bajadas en el año. En resumen, un mes de mayo en el que se confirma un buen momento de crecimiento global, pero a costa de presiones inflacionistas más persistentes de lo esperado.

Comentario del fondo

Durante el mes de mayo compramos un nuevo fondo para la cartera, el fondo de renta variable global GQG Partners. En su lugar vendimos proporcionalmente fondos de renta variable americana y una parte del fondo global Fundsmith. Aprovechamos el buen comportamiento del mes de las small caps europeas para reducir ligeramente la posición del Groupama Avenir Euro.

El mes de mayo ha sido positivo para los mercados de renta variable, pero ha habido mucha dispersión entre los diferentes sesgos y los diferentes sectores. Mientras que de nuevo la tecnología ha sido el mejor sector y especialmente concentrado en pocos valores, por el lado contrario el sector energético y el sector de consumo han sido los más penalizados. El fondo se ha quedado atrás respecto al mercado de renta variable debido a la menor exposición a esos pocos valores que han explicado gran parte de la revalorización en el mes. El sesgo defensivo nos ha penalizado en un mes donde la tecnología y los servicios de telecomunicaciones han explicado gran parte del movimiento de la renta variable. En Europa la cartera del fondo tuvo mejores resultados que el índice debido al sesgo de compañías en valor y de pequeña capitalización que han sido los fondos que mejor se han comportado con rendimientos del 5%.

Resumen por Activos

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
Renta Fija	-	-	-
Renta Variable	95,31%	0,81%	0,77%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	5,78%	0,83%	0,05%
Independance ET Expansion I (EUR)	1,68%	3,82%	0,06%
Polar Capital N.American FD	6,60%	0,99%	0,07%
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	6,85%	2,34%	0,16%
T Rowe Price Funds SICAV - US	6,41%	0,17%	0,01%
Congest Growth PLC - Europe IA	4,37%	1,54%	0,07%
T. Rowe Price Responsible US Large Cap	6,64%	-0,42%	-0,03%
Polen Focus US Growth - Class I (USD)	6,02%	-2,00%	-0,12%
AB SCV I - Eurozone Eq PTF - IE	4,29%	3,12%	0,13%
BL - Equities Japan	4,18%	0,29%	0,01%
Fidelity - Asian Special Situations Y	2,68%	-0,91%	-0,02%
GROUPAMA Avenir Euro-MC C	1,50%	4,66%	0,07%
Ardtur European Focus - Class I EUR	2,10%	3,54%	0,07%
Seiern America UI (USD)	6,22%	-0,53%	-0,03%
Vontobel Fund - US Equity (Class I)	6,35%	-1,78%	-0,11%
Heptagon Yacktman US Equity - Class I	6,48%	-1,41%	-0,09%
FTGF ClearBridge US LC Growth (Class X)	6,31%	3,39%	0,21%
UBAM Swiss Equity (Class I)	2,78%	5,21%	0,14%
Eleva European Selection I (EUR)	3,65%	2,48%	0,09%
Pacific Capital Ucits Funds PL	1,88%	0,83%	0,02%
GQG Partners Global Equity (Class I)	2,54%	0,36%	0,01%
Mixtos	-	-	-
Alternativos/Otros	-	-	-
Divisas	-	-	-
Cash	3,09%	-0,94%	-0,03%
Futuros y Opciones	10,58%	1,42%	0,16%

(1) Retorno Total: Retorno Total EUR (si está invertido al 100% en ese país/sector)

(2) CTR : Contribución al Retorno EUR (es ponderado por el porcentaje que esta invertido el fondo)

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
FTGF ClearBridge US LC Growth (Class X)	0,32%
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	0,27%
Polar Capital N.American FD	0,17%
EURO FX CURR FUT Jun24	0,15%
UBAM Swiss Equity (Class I)	0,14%
AB SCV I - Eurozone Eq PTF - IE	0,13%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
Polen Focus US Growth - Class I (USD)	-0,02%
Vontobel Fund - US Equity (Class I)	-0,01%
GQG Partners Global Equity (Class I)	0,01%
Heptagon Yacktman US Equity - Class I	0,01%
Fidelity - Asian Special Situations Y	0,02%
Pacific Capital Ucits Funds PL	0,05%