

# TREA CAJAMAR RENTA VARIABLE INTERNACIONAL FI

## RENDA VARIABLE INTERNACIONAL

Datos a 30 de Abril 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.

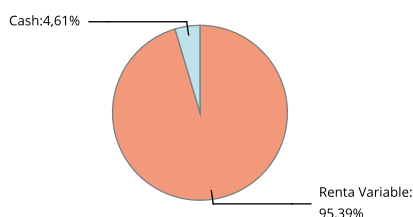
### Rentabilidades mensuales y anuales (%)

|            | Ene   | Feb   | Mar   | Abr   | May   | Jun   | Jul  | Ago   | Sep   | Oct   | Nov   | Dic   | Año    |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Fondo 2024 | 2,27  | 3,44  | 2,14  | -2,70 | --    | --    | --   | --    | --    | --    | --    | --    | 5,14   |
| Índice     | 3,47  | 4,68  | 3,60  | -2,90 | --    | --    | --   | --    | --    | --    | --    | --    | 8,95   |
| 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

| Estadísticas                 | Fondo (%) | Índice (%) |
|------------------------------|-----------|------------|
| Rentabilidad último mes      | -2,70     | -2,90      |
| Rentabilidad últimos 3 meses | 2,81      | 5,30       |
| Rentabilidad del año         | 5,14      | 8,95       |
| Rentabilidad desde creación  | 63,02     | 115,05     |
| Rentabilidad anualizada      | 6,00      | 9,55       |
| Volatilidad anualizada       | 7,82      | 10,50      |
| Ratio de Sharpe              | 1,30      | 1,90       |
| Ratio de información         | -1,50     | --         |
| Beta                         | 0,63      | --         |
| Número de posiciones         | 21        | --         |

### Riesgo por exposición



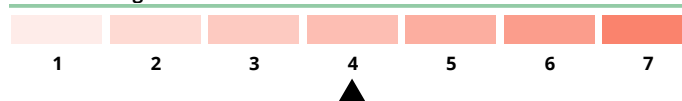
### Distribución geográfica

|                |        |
|----------------|--------|
| Cash           | 4,61%  |
| Irlanda        | 47,41% |
| Luxemburgo     | 36,73% |
| Estados Unidos | 7,00%  |
| Otros          | 4,24%  |

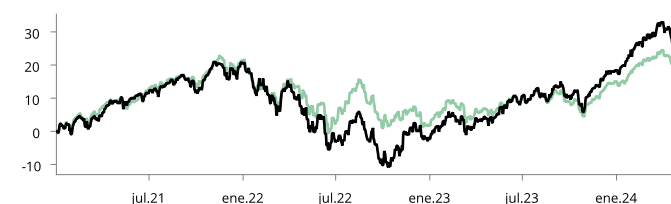
### Datos del fondo

| Datos Registrales | Datos Generales   | Datos       |                               |                   |                   |
|-------------------|-------------------|-------------|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Código ISIN       | ES0180551006      | Gestora     | TREA ASSET MANAGEMENT SGIC 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 | 16,30 EUR         |
| Nombre del gestor | Pol Tusquets      |             |                               | Patrimonio        | 70.379.548,52 EUR |

### Escala de riesgo



### Gráfico del fondo



— TREA CM RV INTER.

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

### Mayores pesos

|   | 34,71% del fondo |
|---|------------------|
| T. Rowe Price Responsible US Large Cap  | 7,11%            |
| Heptagon Yacktman US Equity - Class I   | 7,00%            |
| Vontobel Fund - US Equity (Class I)     | 7,00%            |
| Snyder US Concentrated All Cap Equity F | 6,81%            |
| T Rowe Price Funds SICAV - US           | 6,79%            |

### Distribución por sectores

|        |        |
|--------|--------|
| Cash   | 4,61%  |
| Fondos | 95,39% |

### Distribución por divisas

|     |        |
|-----|--------|
| USD | 56,19% |
| EUR | 36,84% |
| JPY | 4,23%  |
| CHF | 2,74%  |

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 SGIC, 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

La sorpresa del lado de la inflación durante el mes de Abril y la confirmación que la mejora en las manufacturas a nivel global sigue su curso han llevado a los bancos centrales a cambiar los mensajes de las expectativas de bajadas de tipos. En EE.UU. las expectativas de bajadas de tipos se han rebajado a una sólo y en la Eurozona, aunque se sigue manteniendo la bajada de Junio, las siguientes bajadas serán menos pronunciadas de lo que se esperaba hace un mes, probablemente una más sólo.

Este cambio provocado por unas inflaciones que no llegan a bajar tan rápido como se esperaba han provocado un ajuste en los precios de los activos empujados por un repunte en los bonos de gobierno, especialmente los plazos largos. Los diferenciales de crédito se han mantenido en el rango del año y los resultados empresariales están saliendo en línea con lo esperado dando soporte a las valoraciones. Hay que destacar la mejora macro en la Eurozona donde todas las economías han registrado crecimiento positivo en el primer trimestre del año iniciando una tendencia que esperamos gane ímpetu a lo largo del año.

## Comentario del fondo

Durante el mes lo más destacado fue el cambio del fondo de renta variable emergente, el BMO Emerging Markets por el fondo Pacific North of South EM All Cap. Desde el cambio del equipo gestor del BMO Emerging markets el fondo no ha obtenido buenos resultados, es por eso que se ha buscado una alternativa a este fondo y de este modo seguimos manteniendo exposición a mercados emergentes.

El mes de abril ha sido un mes de corrección en los principales mercados de renta variable y especialmente en Estados Unidos. Los fondos que más rentabilidad restaron fueron los que tienen mayor exposición a compañías de crecimiento y especialmente los americanos. Por el lado positivo los fondos Value tuvieron un mejor comportamiento en términos relativos. Destacar el buen comportamiento del fondo de pequeñas compañías europeas, el Independance ET Expansion que obtuvo rentabilidades positivas. El fondo de renta variable de países emergentes, Fidelity Asian Special Situations también obtuvo buenas rentabilidades gracias al buen comportamiento de China.

## Resumen por Activos

|  | Peso Medio    | Retorno Total (1) | CTR (2)       |
|--|---------------|-------------------|---------------|
| <b>Renta Fija</b>                        | -             | -                 | -             |
| <b>Renta Variable</b>                    | <b>94,79%</b> | <b>-2,68%</b>     | <b>-2,55%</b> |
| Fundsmith Equity I (EUR) ACC             | 6,28%         | -2,21%            | -0,14%        |
| Independance ET Expansion I (EUR)        | 1,65%         | 1,40%             | 0,02%         |
| Polar Capital N.American FD              | 6,56%         | -2,53%            | -0,17%        |
| Snyder US Concentrated All Cap Equity F  | 6,73%         | -2,70%            | -0,18%        |
| T Rowe Price Funds SICAV - US            | 6,76%         | -4,16%            | -0,28%        |
| Comgest Growth PLC - Europe IA           | 4,40%         | -5,33%            | -0,23%        |
| T. Rowe Price Responsible US Large Cap   | 6,99%         | -1,33%            | -0,09%        |
| Polen Focus US Growth - Class I (USD)    | 6,08%         | -4,46%            | -0,27%        |
| AB SCV I - Eurozone Eq PTF - IE          | 4,18%         | -0,38%            | -0,02%        |
| BL - Equities Japan                      | 4,27%         | -6,16%            | -0,26%        |
| Fidelity - Asian Special Situations Y    | 2,57%         | 2,01%             | 0,05%         |
| CT Resp Global Emerging Markets Equity I | 1,59%         | -2,52%            | -0,04%        |
| GROUPAMA Avenir Euro-MC C                | 1,49%         | -3,24%            | -0,05%        |
| Ardtur European Focus - Class I EUR      | 2,05%         | 0,88%             | 0,02%         |
| Seilem America UI (USD)                  | 6,54%         | -4,62%            | -0,30%        |
| Vontobel Fund - US Equity (Class I)      | 6,84%         | -0,91%            | -0,06%        |
| Heptagon Yacktman US Equity - Class I    | 6,99%         | -2,18%            | -0,15%        |
| FTGF ClearBridge US LC Growth (Class X)  | 6,24%         | -4,70%            | -0,29%        |
| Robeco Conservative Equities (Class I)   | 0,23%         | -                 | -             |
| UBAM Swiss Equity (Class I)              | 2,72%         | -2,82%            | -0,08%        |
| Eleva European Selection I (EUR)         | 3,28%         | -0,60%            | -0,02%        |
| Pacific Capital Ucits Funds PL           | 0,34%         | 1,01%             | 0,00%         |
| <b>Mixtos</b>                            | -             | -                 | -             |
| <b>Alternativos/Otros</b>                | -             | -                 | -             |
| <b>Divisas</b>                           | -             | -                 | -             |
| <b>Cash</b>                              | <b>3,98%</b>  | <b>0,72%</b>      | <b>0,03%</b>  |

(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                 | %      |
|--|--------|
| Fidelity - Asian Special Situations Y  | 0,02%  |
| Independance ET Expansion I (EUR)      | 0,02%  |
| Ardtur European Focus - Class I EUR    | 0,02%  |
| Pacific Capital Ucits Funds PL         | 0,00%  |
| Robeco Conservative Equities (Class I) | 0,00%  |
| AB SCV I - Eurozone Eq PTF - IE        | -0,02% |

## Mayores Detractores

| Instrumento financiero                  | %      |
|---|--------|
| Seilem America UI (USD)                 | -0,37% |
| FTGF ClearBridge US LC Growth (Class X) | -0,36% |
| T Rowe Price Funds SICAV - US           | -0,35% |
| Polen Focus US Growth - Class I (USD)   | -0,34% |
| Snyder US Concentrated All Cap Equity F | -0,25% |
| Polar Capital N.American FD             | -0,23% |