

TREA CAJAMAR RENTA VARIABLE INTERNACIONAL FI

RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

Datos a 31 de Enero de 2025

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.

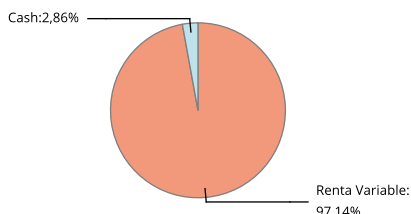
Rentabilidades mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2025	3,01	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	3,01
Índice	1,99	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1,99
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	-1,26	25,12
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	3,01	1,99
Rentabilidad últimos 3 meses	7,13	8,22
Rentabilidad del año	3,01	1,99
Rentabilidad desde creación	79,24	151,86
Rentabilidad anualizada	6,59	10,62
Volatilidad anualizada	8,55	13,04
Ratio de Sharpe	1,06	1,48
Ratio de información	-1,31	--
Beta	0,57	--
Número de posiciones	16	--

Riesgo por exposición



Distribución geográfica

Cash	6,85%
Irlanda	38,99%
Luxemburgo	35,82%
Estados Unidos	15,34%
Otros	6,98%

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	17,92 EUR
Nombre del gestor	Pol Tusquets			Patrimonio	74.045.144,86 EUR

Escala de riesgo

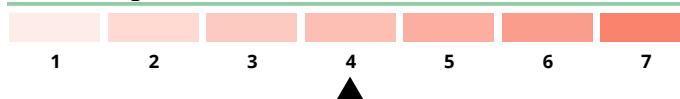
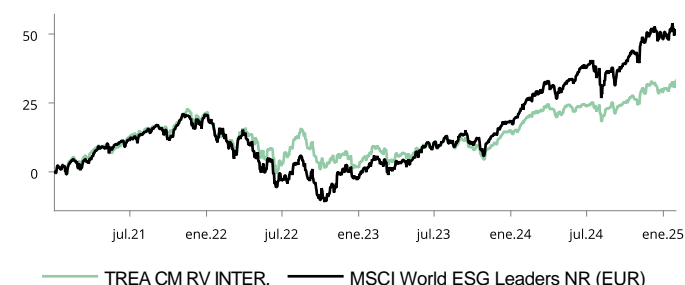


Gráfico del fondo



Mayores pesos

	45,28% del fondo
Robeco Sustainable Global Star	9,53%
FTGF ClearBridge US Large Cap	9,10%
Polar Capital North American (Class I)	9,03%
T Rowe Price Funds - US Equity	8,86%
Fidelity S&P 500 Index Fund (Class P)	8,76%

Distribución por sectores

Cash	6,85%
Fondos	93,15%
Derivados	3,99%

Distribución por divisas

USD	63,49%
EUR	29,51%
JPY	4,01%
CHF	2,99%

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

La economía global ha seguido avanzando con buen tono durante el mes con mejora en EE.UU. y China. La Eurozona sigue estancada, lo positivo es que el deterioro parece haberse contenido. La atención no obstante ha estado en las primeras medidas de la nueva Administración en EE.UU.. El resumen sería que se han centrado más en ámbitos de política interna (reducción programas de gasto, acciones contra la inmigración ilegal) y las temidas tarifas sólo se han anunciado para conseguir los anteriores objetivos. El balance por tanto es que, de cara al resto del mundo, es que Trump ha sido menos beligerante de lo que se temía. Eso no significa que la incertidumbre haya disminuido, sino que queda latente.

Los bancos centrales en el mes han seguido con mensajes constructivos respecto a la evolución de la inflación. Excepto Japón, con los tipos reales más negativos del mundo, y Brasil, por problemas de déficit y credibilidad del mercado, el resto de los grandes han mantenido o bajado tipos y el mercado sigue descontando bajadas a nivel global durante la primera mitad de año.

Comentario del fondo

Durante el mes de enero vendimos la totalidad de algunos fondos de renta variable americana como el Seilern, el Vontobel y el Snyder y en su lugar compramos ETF tanto de renta variable americana como global. Adicionalmente también vendimos el fondo de renta variable asiática, el Fidelity Special Situations,

Durante el mes los fondos que más aportaron fueron los de renta variable americana, mientras que los fondos con más sesgo a tecnológicas americanas se quedaron rezagados, al contrario de lo que sucedió el año pasado.

Resumen por Activos

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
Renta Fija	-	-	-
Renta Variable	90,94%	3,09%	2,81%
Independance ET Expansion I (EUR)	0,91%	3,68%	0,03%
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	2,50%	1,54%	0,04%
T. Rowe Price Responsible US Large Cap	3,27%	1,09%	0,04%
Fidelity - Asian Special Situations Y	2,43%	-2,90%	-0,07%
Ardtur European Focus - Class I EUR	2,39%	6,03%	0,14%
Seilern America UI (USD)	3,22%	0,65%	0,02%
Vontobel Fund - US Equity (Class I)	2,20%	0,86%	0,02%
UBAM Swiss Equity (Class I)	2,95%	6,40%	0,19%
Eleva European Selection I (EUR)	4,45%	6,13%	0,27%
Pacific Capital Ucits Funds PL	2,02%	5,37%	0,11%
GQG Partners Global Equity (Class I)	7,64%	4,40%	0,34%
Polar Capital North American (Class I)	8,95%	5,68%	0,51%
M&G Lux - Japan (Class CI)	3,96%	3,16%	0,13%
Robeco Sustainable Global Star	9,30%	3,34%	0,31%
FTGF ClearBridge US Large Cap	9,19%	2,85%	0,26%
T Rowe Price Funds - US Equity	8,90%	2,78%	0,25%
Fidelity S&P 500 Index Fund (Class P)	5,25%	2,01%	0,11%
ETF SPDR S&P500 Trust	3,97%	0,79%	0,03%
iShares MSCI World ETF	3,43%	1,54%	0,05%
Amundi MSCI World III ETF USD	3,21%	1,39%	0,04%
T Rowe Price - US Small Companies Equity	0,80%	-0,06%	-0,00%
Mixtos	-	-	-
Alternativos/Otros	-	-	-
Divisas	-	-	-
Cash	3,74%	0,04%	0,00%
Futuros y Opciones	0,50%	1,27%	0,05%

(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	%
Polar Capital North American (Class I)	0,52%
GQG Partners Global Equity (Class I)	0,34%
Robeco Sustainable Global Star	0,31%
FTGF ClearBridge US Large Cap	0,27%
Eleva European Selection I (EUR)	0,27%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
Fidelity - Asian Special Situations Y	-0,04%
Seilern America UI (USD)	-0,02%
T Rowe Price - US Small Companies Equity	-0,01%
T. Rowe Price Responsible US Large Cap	-0,01%
MSCI World Index Mar25	0,01%