

TREA CAJAMAR RENTA VARIABLE INTERNACIONAL FI

RENDA VARIABLE INTERNACIONAL

30 de Abril de 2023

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 2023	4,92	0,33	-0,33	-0,81	--	--	--	--	--	--	--	--	4,07
Índice	4,79	-0,04	0,96	0,11	--	--	--	--	--	--	--	--	5,87
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	--	--	-0,50	-9,04
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	2,02	4,92
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	--	--	--	--	3,22	-0,22	1,92	2,04	-1,02	-5,97	0,13	-7,96	-8,12
Índice	--	--	--	--	3,42	-0,16	2,55	1,44	0,51	-4,58	0,93	-7,76	-4,11

Escala de riesgo

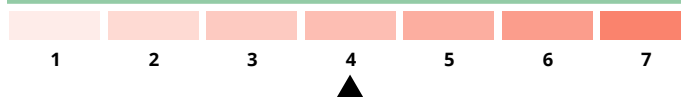
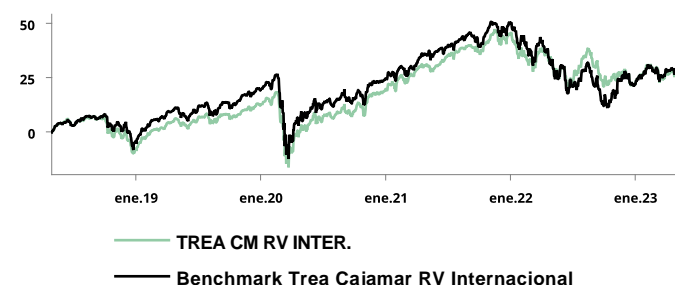


Gráfico del fondo



Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-0,81	0,11
Rentabilidad últimos 3 meses	-0,81	1,03
Rentabilidad del año	4,07	5,87
Rentabilidad desde creación	26,65	54,89
Rentabilidad anualizada	5,33	10,99
Volatilidad anualizada	14,00	0,12
Ratio de Sharpe	-0,37	0,28
Ratio de información	-0,94	--
Beta	0,90	--
Número de posiciones	20	--

Mayores pesos

	34,24% del fondo
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	6,93%
Parts. Heptagon Yacktman US Eqty I	6,85%
Part. STRYX AMERICA INS USD	6,84%
Parts. Vontobel Fund - US Equity	6,84%
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	6,78%

Distribución por sectores

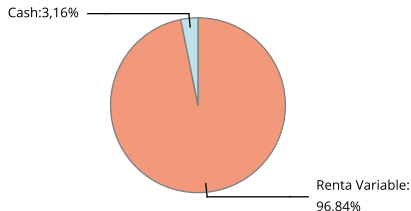
Cash	3,16%
Fondos	96,84%

Distribución geográfica

Cash	3,16%
Irlanda	39,95%
Luxemburgo	38,94%
Gran Bretaña	6,85%
Otros	11,10%

Distribución por divisas

USD	67,23%
EUR	26,00%
JPY	4,06%
CHF	2,72%
GBP	0,00%
Otros	0,00%



Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180551006	Gestora	TREA ASSET MANAGEMEN	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	14,27 EUR
Nombre del gestor	Pol Tusquets			Patrimonio	71.885.210,59 EUR

Comentario general de mercado

La tendencia de los primeros tres meses del año ha continuado durante el mes de abril, con creación de empleo y con los servicios y la demanda interna impulsando el crecimiento. Mientras tanto las manufacturas a nivel global se han quedado rezagadas y las cifras de ventas al por menor también han resultado más débiles de lo previsto. A nivel microeconómico los resultados del primer trimestre han sido los esperados por los mercados financieros, con el sector financiero, el comercio al por menor, las tecnológicas y el turismo como principales impulsores del crecimiento.

Las inflaciones a nivel global han vuelto a reducirse ligeramente, sin embargo, el componente de servicios sigue siendo el principal escollo para que los bancos centrales dejen de endurecer las políticas monetarias. Este escenario, tal y como se adelantó en el informe de primavera del FMI, se traduce en unas estimaciones de crecimientos bajos para los próximos trimestres como medida necesaria para conseguir el objetivo de inflación fijado por las autoridades del 2%.

Comentario del fondo

El fondo ha cerrado abril ligeramente en negativo. La cartera de renta variable americana ha sido la principal detractora del mes, destacando las caídas registradas por el HC Snyder US All Cap Equity y el Polen Capital Focus. También ha sido reseñable la mala actuación de la cartera de renta variable emergente, debido principalmente a la caída experimentada por el Fidelity Asian Especial Situations. Por el lado positivo entre los principales contribuidores se han situado el fondo de renta variable americana T. Rowe Price Responsible US Large Cap y el Vontobel US Equity.

Durante el mes de abril no se realizaron cambios significativos en la cartera.

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	100%	0,52%	0,52%	-1,17%	-1,17%	-0,65%	-0,65%
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	6,95%	-3,44%	-0,24%	-1,61%	-0,11%	-5,05%	-0,35%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	6,92%	1,86%	0,13%	0,00%	-	1,86%	0,13%
Part. STRYX AMERICA INS USD	6,89%	0,56%	0,04%	-1,61%	-0,11%	-1,05%	-0,07%
Parts. Heptagon Yacktman US Eqty I	6,84%	1,77%	0,12%	-1,61%	-0,11%	0,15%	0,01%
Parts. Vontobel Fund - US Equity	6,75%	2,37%	0,16%	-1,61%	-0,11%	0,76%	0,05%
Polar Capital N.American FD	6,70%	-0,12%	-0,01%	-1,61%	-0,11%	-1,74%	-0,12%
T. Rowe Price Responsible US Large Cap	6,68%	2,64%	0,18%	-1,61%	-0,11%	1,03%	0,07%
Parts. LM-ClearBridge US Large Cap XA US	6,63%	1,14%	0,08%	-1,61%	-0,11%	-0,47%	-0,03%
T Rowe Price Funds SICAV - US	6,44%	-0,12%	-0,01%	-1,61%	-0,10%	-1,73%	-0,11%
Polen Focus US Growth - Class I (USD)	6,22%	-0,93%	-0,06%	-1,61%	-0,10%	-2,54%	-0,16%
Comgest Growth PLC - Europe IA	4,73%	0,62%	0,03%	0,00%	-	0,62%	0,03%
AB SCV I - Eurozone Eq PTF - IE	4,30%	0,62%	0,03%	0,00%	-	0,62%	0,03%
BL - Equities Japan	3,99%	2,74%	0,11%	-3,04%	-0,12%	-0,30%	-0,01%
Part. Robeco Conservative Eq Clase I EUR	3,70%	2,70%	0,10%	0,00%	-	2,70%	0,10%
Fidelity - Asian Special Situations Y	2,68%	-2,98%	-0,08%	-1,61%	-0,04%	-4,59%	-0,12%
Particip. UBAM Swiss	2,66%	0,66%	0,02%	0,88%	0,02%	1,54%	0,04%
Independance ET Expansion I (EUR)	1,99%	-0,47%	-0,01%	0,00%	-	-0,47%	-0,01%
CT Resp Global Emerging Markets Equity I	1,99%	-0,98%	-0,02%	-1,61%	-0,03%	-2,59%	-0,05%
Odey European Focus I Eur A NEW	1,85%	1,44%	0,03%	0,00%	-	1,44%	0,03%
GROUPAMA Avenir Euro-MC C	1,56%	-4,37%	-0,07%	0,00%	-	-4,37%	-0,07%
Divisas	0,00%	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%
Cash	2,86%	0,00%	-	-8,14%	-0,03%	-8,14%	-0,03%
Futuros y Opciones	0,00%	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
T. Rowe Price Responsible US Large Cap	0,18%
Parts. Vontobel Fund - US Equity	0,16%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	0,13%
Parts. Heptagon Yacktman US Eqty I	0,12%
BL - Equities Japan	0,11%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	-0,24%
Fidelity - Asian Special Situations Y	-0,08%
GROUPAMA Avenir Euro-MC C	-0,07%
Polen Focus US Growth - Class I (USD)	-0,06%
CT Resp Global Emerging Markets Equity I	-0,02%