VALUE TREE EUROPEAN EQUITIES



Fecha 31 de marzo de 2024 Nivel de riesgo

Renta variable Categoría Tipo de fondo UCITS V Valor Liquidativo 13,80287 € 28.033.607 € Patrimonio

Política de inversión

El objetivo de este compartimento (que invertirá un mínimo del 85% en títulos de renta variable y un máximo del 15% en valores de renta fija y otros activos líquidos) es ofrecer a sus inversores un rendimiento positivo a través de la inversión en empresas sólidas, con crecimiento y bien gestionadas en todo el mundo y, especialmente, en Europa que presenten resultados satisfactorios y consistentes, a la par que adopten un enfoque agresivo, siguiendo criterios financieros y extrafinancieros o ASG (ambientales, sociales y de gobierno corporativo).

Para más información, ESG: https://valuetree.es/wp-content/uploads/2023/02/ESG_VTUS_IM_politica_vESP.pdf

	lentifi	

Value Tree Umbrella Sicav 07 de noviembre de 2016 Sicav Fecha inicio LU1453543073 / VTUBECC LX Value Tree A.V., S.A. ISIN / BB Gestor

> Andbank Asset Managment Luxembourg Moneda Base **EUR** Quintet Private Bank (Luxembourg) Comisión Gestión 1.60% anual European Fund Adm. (EFA)

Comisión Éxito 9% anual (sobre revalorización del año con marca de agua)

Comisión Depositaría 0.05% anual SFDR (sostenibilidad) Artículo 8

Comentario mensual del gestor

Value Tree European Equities sigue con su buena racha, subiendo un 2,30% en marzo y cerrándo en su máximo histórico, si bien ha quedado algo por debajo del Eurostoxx 600, que se revalorizaba un 3,65%. El apetito por el riesgo ha continaudo dominando entre las acciones europeas, mientras que VTEE sostiene que es mejor mantener las acciones defensivas (y por lo tanto con un rendimiento inferior) como Danone, Deutsche Telekom, OPAP o RELX. Una sola rotación en el mes intentó reunir lo mejor del mundo de crecimiento y defensivo: Carl Zeiss Meditec reemplazó a un decepcionante ArcelorMittal. La cartera se mantiene razonablemente bien gracias a su fuerte exposición a seguros y otros sectores financieros. Curiosamente, la única apuesta por la IA, a través de Capgemini, no se está cumpliendo o se ha llegado demasiado tarde. VTEE sigue siendo cauteloso a la hora de aprovechar el impulso alcista, ya que señala que el PE equiponderado actual de la cartera es 15,8 veces sus ganancias de 2024, algo por encima del mercado en 14,4 veces. El PE de la cartera sería de 21 veces sobre una base ponderada, lo que de hecho pone de relieve diferenciales de valoración fenomenales, es decir, riesgos crecientes

Datos estadísticos a un año

Gestora

Auditor

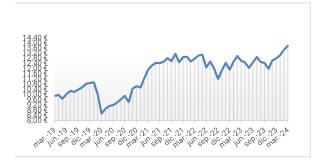
Depositario

Transfer Agent

Datos	Sicav
Sharpe	0,92
Volatilidad	11,91%
Ratio Sortino	0,85
Riesgo bajista	8.66

KPMG

Evolución del valor liquidativo (en €)

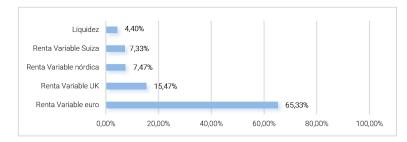


Principales posiciones del compartimento

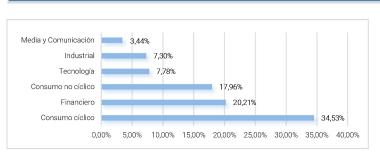
Categoría	Activo	Peso (%)
RV Euro	BBVA	4,38%
RV Euro	Muenchener Rueckver	4,13%
RV Euro	RYANAIR HOLDINGS	4,10%
RV Euro	AIRBUS	4,08%
RV Euro	HANNOVER RUECK	4,07%
RV Euro	Assicurazioni Generali	4,05%
RV Euro	MICHELIN	3,98%
RV UK	PEARSON	3,98%
	TOTAL	32,76%

Rentabilidades

Periodo	Rentabilidad		
2024 (YTD)	7,96%		
2023	7,23%		
2022	-7,58%		
2021	21,10%		
2020	-2,20%		
2019	14,08%		
3 años (anualizada)	5,00%		
5 años (anualizada)	6,84%		
Desglose por tipo de activo (peso %)			



Desglose por sector (peso %)



Este compartimento no es traspasable. Para más información, consulte con su gestor.

Esta información no constituye, bajo ninguna circunstancia, asesoramiento inversor, legal, fiscal o de otra naturaleza. Existen determinados riesgos (de mercado, de tipos de interés, cambio de divisa, etc.), incertidumbres y factores (la situación del mercado, factores macroeconómicos, normas, directrices, etc.) que podrían ocasionar que los resultados sean diferentes a lo esperado. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. El valor y la rentabilidad de los instrumentos financieros e inversiones mencionadas en este documento pueden disminuir o aumentar y, como consecuencia, los inversores pueden recibir una cantidad menor a la invertida originalmente. Para más información diríjase al folleto de la Sicav