

TREA CAJAMAR RENTA VARIABLE ESPAÑA FI

RENDA VARIABLE EURO

31 de Octubre de 2019



Objetivo de inversión

Trea Cajamar Renta Variable España es un fondo de renta variable española gestionado de forma activa. El objetivo es identificar compañías de crecimiento e infravaloradas por el mercado. Invertimos en empresas con potencial de revalorización elevado para batir de forma consistente al índice de referencia.

Gestor

Alfonso de Gregorio se incorpora a TREA AM a finales de Noviembre 2017 desde Gesconsult donde ha estado los últimos 14 años. Desde 2004 fue Director de Gestión, puesto en el que ha recibido en varias ocasiones premios en reconocimiento al éxito de su gestión. Premio Citywire 2012 al mejor gestor de Renta Variable en Europa. Anteriormente trabajó en PWC. Licenciado en Ciencias Económicas por la Universidad de Salamanca, cursó el último año de carrera en la Universidad Católica de Lovaina (Bélgica). Es Master en Administración de empresas por el Instituto de Empresa (Madrid) con especialidad en Creación de Empresas.

Lola Jaquotot se incorpora a TREA AM a finales de Noviembre 2017 desde Gesconsult donde ha formado parte del equipo de gestión los últimos 12 años. En 2004 se incorpora a Gesconsult como analista de renta variable española y, posteriormente, pasa a ser responsable del equipo de análisis de renta variable europea. En 2009 comienza a gestionar el fondo europeo Gesconsult Crecimiento (calificación A/+ por Citywire en Agosto/Septiembre de 2013). Licenciada en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad de Córdoba, Master en Finanzas por la Universidad Pontificia de Comillas (ICADE) en Madrid.

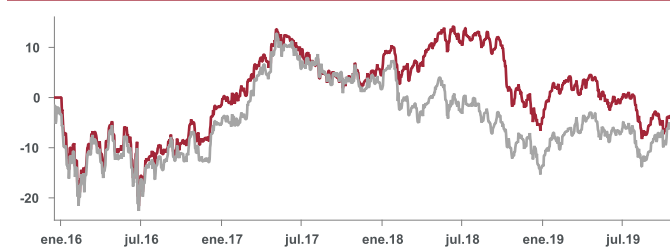
Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2019	6,31	1,12	-1,50	2,38	-5,81	1,66	-1,21	-4,06	0,85	0,94	--	--	0,15
Índice	6,05	2,44	-0,40	3,57	-5,92	2,16	-2,48	-1,76	4,90	0,14	--	--	8,40
Fondo 2018	3,99	-1,68	0,04	3,71	-1,34	1,53	1,58	-0,87	-1,28	-8,32	-1,39	-3,77	-8,11
Índice	4,06	-5,85	-2,44	3,96	-5,16	1,66	2,58	-4,78	-0,11	-5,28	2,07	-5,92	-14,97
Fondo 2017	0,32	2,35	6,80	2,32	1,38	-3,36	-1,68	-1,60	-0,40	2,52	-2,23	-0,06	6,12
Índice	-0,39	2,58	9,50	2,42	1,53	-4,00	0,55	-1,93	0,80	1,37	-2,97	-1,64	7,40
Fondo 2016	-9,38	-3,82	3,18	3,06	0,70	-10,85	7,00	0,98	1,11	4,27	-2,80	6,86	-1,56
Índice	-7,63	-4,02	3,09	3,47	0,09	-9,64	5,19	1,51	0,72	4,14	-4,98	7,64	-2,01
Fondo 2015	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,84	0,84
Índice	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-1,78	-1,78

Escala de riesgo



Gráfico del fondo



— TREA CM RV ESPAÑA — Benchmark Trea Cajamar RV España

Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,94	0,14
Rentabilidad últimos 3 meses	-2,33	3,19
Rentabilidad del año	0,15	8,40
Rentabilidad desde creación	-3,05	-4,73
Rentabilidad anualizada	-0,79	-1,22
Volatilidad anualizada	11,09	13,36
Ratio de Sharpe	-0,44	0,32
Ratio de información	-1,35	--
Beta	0,72	--
Número de posiciones	41	

Mayores pesos

	24,74% del fondo
Banco Santander	5,98%
Fomento Const. y Contratas	5,60%
Catalana Occidente	4,66%
CAF	4,32%
Repsol	4,18%

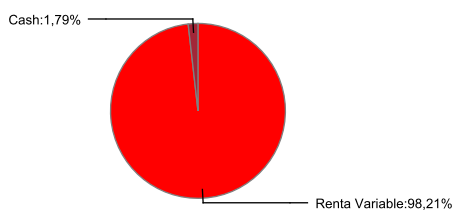
Distribución por sectores

Cash	1,79%
Industrial	23,36%
Financiero	20,81%
Recursos Basicos	11,87%
Consumo Ciclico	10,92%
Consumo No Ciclico	10,23%
Comunicaciones	7,03%
Energia	6,00%
Inv. Inmobiliarias	3,86%

Distribución por divisas

EUR	100,00%
-----	---------

Riesgo por exposición



Distribución geográfica

Cash	1,79%
España	90,81%
Portugal	7,40%

Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180666002	Gestora	TREA ASSET MANAG.	Comisión Gestión	1,75%
Bloomberg	TRECJVE SM Equity	Depositaria	CECABANK	Comisión Custodia	0,10%
Fecha de creación	05/10/2015	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	9,69 EUR
Nombre del gestor	Alfonso de Gregorio			Patrimonio	39.417.315,52 EUR

La presente información está basada en datos históricos observados durante los periodos comprendidos. Su contenido será actualizado mensualmente, pudiendo verse afectada la rentabilidad del producto en función del comportamiento del/los mercado/s en los que invierta el fondo. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Las informaciones contenidas en el presente documento no constituyen y no deben ser entendidas ni como una oferta ni como un incentivo a la adquisición o venta de participaciones del fondo descrito. El valor de la inversión y la utilidad que se deriva pueden disminuir o aumentar el resultado según oscilaciones del mercado y de cambio de divisa, por cuyo motivo podría no ser posible recobrar la suma inicialmente invertida. Cualquier decisión de un inversor para adquirir participaciones en el Fondo deben realizarse exclusivamente sobre la base de los términos incorporados en el correspondiente Folleto registrado en la CNMV disponible tanto en la CNMV, y en la propia gestora, así como a través de las entidades comercializadoras.

Comentario general de mercado

La posibilidad de un acuerdo comercial inminente entre EE.UU. y China explica el buen comportamiento de los activos de riesgo durante el mes. El Brexit ha evolucionado durante el mes a una situación en la que un acuerdo parece la opción más probable una vez las elecciones convocadas para Diciembre otorguen unas mayorías suficientes para que se pueda ejecutar la decisión del referéndum de 2016. La renta variable en EE.UU. ha sido el mejor recuperando terreno frente a la renta variable de la Eurozona. A nivel sectorial los más expuestos a comercio internacional y a una mejora del comercio mundial han sido los que mejor se han comportado (autos, materiales básicos), las financieras han reflejado en los precios la mejora del Brexit y las subidas en las tires de los bonos soberanos. En el lado negativo petróleo, eléctricas y alimentación. La publicación de los primeros resultados en la Eurozona están mostrando una debilidad mayor de la prevista en las empresas expuestas a emergentes y las sorpresas positivas vienen de las que tienen más exposición a EE.UU.. Por países España ha sido el que peor se ha comportado mientras Alemania más expuesto a autos, el que ha liderado las subidas. Las pequeñas compañías saldaron el mes con subidas reflejando un cierto optimismo por una recuperación de la macro a nivel global que compense los mediocres resultados.

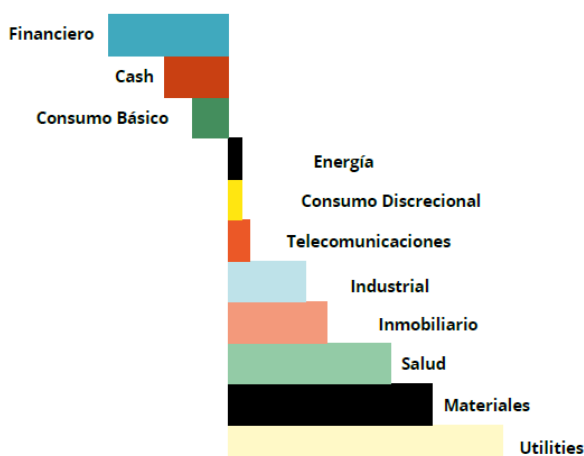
Comentario del fondo

El mes de octubre el Ibex ha avanzado un 0.14%, aupado por el buen comportamiento del sector bancario doméstico. Y es que la subida de las rentabilidades de la deuda soberana, con el bund alemán que ha pasado de cotizar a -0.57 a finales de septiembre hasta el -0.409 de final de octubre, ha empujado al degradado sector bancario y ha tenido el efecto contrario en el sector eléctrico: Iberdrola ha cedido un 3.44% y el resto de valores del segmento planos. En el mes, valores como Grifols que ha subido un 6.80% y donde mantenemos una posición fuerte, Logista que se ha revalorizado un 5.09%, Grupo Catalana Occidente +7.72% o Talgo con un +10.45%, han aportado positivamente. También FCC, que con unos buenos resultados como telón de fondo, subió un 3.23%. En el lado negativo se ha situado el sector automoción donde, en los últimos meses ya habíamos rebajado nuestra posición: Gestamp ha caído un 10.19% y Cie Automotive un 2.96%. Tampoco ha funcionado Miquel y Costas que ha caído un 7.6% en el mes a pesar de los ratios tan baratos a los que cotiza y a la estabilidad en la cuenta de resultados. En el mes, hemos aprovechado para reducir, sensiblemente la posición en Masmovil, después de subir un 11%, y hemos incrementado nuestra posición en bancos ligeramente (Santander, Bankinter y, en menor medida, Sabadell).

	Peso Medio			Retorno Total			Contribución		
	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-
Industrial	100%	100%	0,00%	1,14%	0,72%	0,42%	1,14%	0,72%	0,42%
Financiero	19,9%	12,8%	7,1%	2,1%	1,8%	0,3%	0,4%	0,2%	0,2%
Materiales	16,8%	26,4%	-9,6%	2,5%	1,1%	1,4%	0,3%	0,3%	0,1%
Materiales	13,4%	1,1%	12,3%	-1,5%	3,6%	-5,0%	-0,2%	0,0%	-0,3%
Consumo Discrecional	11,6%	11,7%	-0,1%	-3,2%	-0,1%	-3,1%	-0,4%	-0,0%	-0,4%
Telecomunicaciones	8,7%	11,2%	-2,5%	4,55%	1,0%	3,6%	0,4%	0,1%	0,3%
Inmobiliario	6,1%	2,2%	3,9%	0,6%	4,6%	-4,0%	0,0%	0,1%	-0,1%
Salud	5,9%	2,4%	3,5%	3,5%	6,8%	-3,3%	0,2%	0,2%	0,1%
Tecnología	5,7%	6,2%	-0,5%	5,1%	1,3%	3,7%	0,3%	0,1%	0,2%
Energía	5,5%	4,8%	0,7%	1,9%	2,5%	-0,7%	0,1%	0,1%	-0,0%
Utilities	4,3%	20,9%	-16,6%	0,2%	-2,1%	2,3%	-0,1%	-0,5%	0,4%
Cash	2,2%	-	2,2%	-	-	-	-	-	-
Consumo Básico	-	0,4%	-0,4%	-	13,0%	-13,0%	-	0,1%	-0,1%

Mayores contribuidores		Mayores Detractores	
MasMóvil	0,36%	Gestamp	-0,32%
Catalana Occidente	0,35%	Miquel y Costas	-0,21%
Talgo	0,29%	Santander	-0,15%
Grifols	0,27%	CAF	-0,14%
Indra	0,23%	Cie Automotive	-0,13%

Rentabilidad por Allocation



Rentabilidad por Selección

