

TREA CAJAMAR RV EUROPA SOSTENIBLE FI, Clase A

RENDA VARIABLE EURO

Datos a 31 de Enero de 2025

Objetivo de inversión

Trea Cajamar Renta Variable Europa es un fondo de renta variable europea 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

Xavier Brun se incorpora a TREA AM en septiembre de 2018, durante los últimos 7 años, ha sido Director del área de gestión y gestor de los fondos de Renta Variable Europea en Solventis SGIC. Es Doctor Cum Laude en Ciencias Económicas por la Universitat de Barcelona, Licenciado en ADE y Diplomado en Ciencias Empresariales por la Universidad Pompeu Fabra (UPF) y Máster en Banca y Finanzas por el Idec (UPF). En la actualidad, compagina su labor de gestor con la de Director del Máster Universitario en Mercados Financieros de la Universidad Pompeu Fabra.

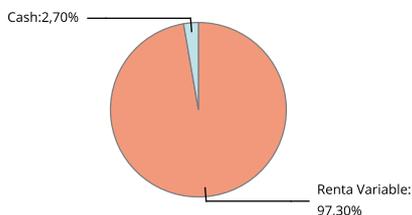
Rentabilidades mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2025	4,76	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	4,76
Índice	6,11	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	6,11
Fondo 2024	0,12	1,07	2,96	-0,91	3,53	-1,67	1,79	1,15	-0,63	-3,98	-1,06	0,14	2,29
Índice	1,45	1,71	3,50	-1,33	2,46	-0,96	1,14	1,29	-0,64	-3,44	0,73	-0,61	5,22
Fondo 2023	6,91	0,85	0,04	1,46	-1,99	3,03	2,62	-1,94	-2,39	-4,20	6,73	4,23	15,67
Índice	6,97	1,68	-0,60	1,88	-3,01	2,15	1,90	-2,51	-1,60	-3,82	6,48	3,72	13,30
Fondo 2022	-4,75	-4,42	-0,09	-1,96	-0,54	-9,14	5,81	-5,69	-7,82	6,08	6,53	-3,22	-18,93
Índice	-3,83	-3,25	1,00	-0,72	-0,92	-8,02	7,74	-5,05	-6,47	6,35	6,89	-2,13	-9,49
Fondo 2021	0,79	3,96	4,25	2,53	2,35	0,62	0,87	1,67	-2,78	4,96	-3,67	5,36	22,49
Índice	-0,75	2,44	6,42	2,21	2,59	1,50	2,06	2,18	-3,29	4,67	-2,53	5,42	24,91
Fondo 2020	--	-9,00	-18,11	6,94	3,90	6,19	0,12	1,82	-1,89	-5,22	17,61	2,29	0,27
Índice	--	-8,54	-14,80	6,24	3,04	2,85	-1,11	2,86	-1,48	-5,19	13,73	2,48	-2,84

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Estadísticas	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	4,76	6,11
Rentabilidad últimos 3 meses	3,80	6,24
Rentabilidad del año	4,76	6,11
Rentabilidad desde creación	16,83	60,61
Rentabilidad anualizada	1,71	5,32
Volatilidad anualizada	10,35	10,35
Ratio de Sharpe	0,29	0,59
Ratio de información	-1,05	--
Beta	0,97	--
Número de posiciones	83	

Riesgo por exposición



Distribución geográfica

Cash	2,70%
Francia	25,56%
Gran Bretaña	15,73%
Alemania	11,16%
Otros	44,01%

Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180642003	Gestora	TREA ASSET MANAGEMENT SGIC SA	Comisión Gestión	1,75%
Bloomberg	TRECV EU SM Equity	Depositaria	CECABANK, S.A.	Comisión Custodia	0,10%
Fecha Creación Fondo	05/10/2015	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	11,68 EUR
Nombre del gestor	Xavier Brun			Patrimonio Fondo	27.689.378,17 EUR

Escala de riesgo

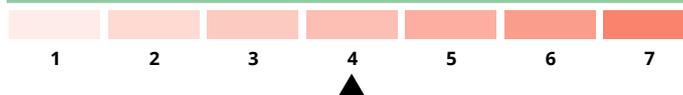
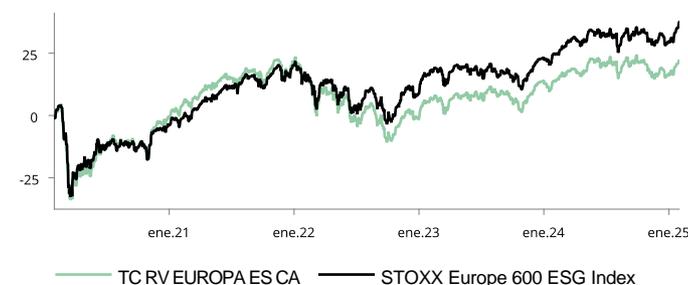


Gráfico del fondo



Mayores pesos

Compañía	Porcentaje
Unilever PLC (Amsterdam)	3,26%
Louis Vuitton (LVMH)	3,26%
AstraZeneca PLC (GBP)	2,99%
Novo Nordisk A/S NEW	2,87%
Airbus Group NV (FR)	2,51%

Distribución por sectores

Cash	2,70%
Consumo No Cíclico	26,32%
Financiero	20,10%
Industrial	13,66%
Consumo Cíclico	10,97%
Tecnología	9,11%
Recursos Básicos	5,61%
Energía	5,23%
Utilities	2,72%
Otros	3,58%

Distribución por divisas

EUR	74,17%
GBP	11,96%
CHF	6,79%
USD	0,01%
Otros	7,08%

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 SGIC, 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

El mes de enero ha sido alcista en los mercados, especialmente en Europa, donde casi una quinta parte de las empresas han registrado subidas superiores al 10%. Entre ellas, 9 de las 19 compañías con un peso superior al 1% han incrementado su valor más de un 10%.

El fondo se ha beneficiado de las fuertes rentabilidades del sector financiero, particularmente del bancario, que ha subido un 8,5%. Sin embargo, la infraponderación del 2,5% en este sector limitó parte del beneficio. Otro sector destacado fue el del consumo discrecional, que registró retornos del 8%. Esto se debió, en parte, a los buenos resultados de Richemont (+27% en el mes), lo que impulsó al alza a todo el segmento de lujo. El fondo cuenta con una exposición relevante a este sector.

En el lado negativo, las Utilities han sido uno de los sectores más afectados. Con Trump ya en la Casa Blanca, sus políticas comienzan a materializarse, lo que ha penalizado a valores como EDP y Orsted, ambos con caídas de doble dígito. También cabe señalar las caídas de Grifols (sin noticias aparentes) y de STMico. En el caso de esta última, el fabricante de chips informó que los inventarios siguen siendo elevados y que no se normalizarán hasta abril.

Resumen por Sectores

	Peso Medio			Retorno Total			Contribución		
	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-
	100%	100%	0,00%	4,94%	6,34%	-1,40%	4,94%	6,34%	-1,40%
Financiero	20,2%	22,9%	-2,7%	7,6%	8,4%	-0,8%	1,5%	1,9%	-0,4%
Salud	16,0%	16,5%	-0,4%	3,6%	6,4%	-2,7%	0,6%	1,0%	-0,5%
Industrial	14,7%	15,7%	-0,9%	6,7%	5,9%	0,8%	1,0%	0,9%	0,1%
Consumo Discrecional	10,6%	10,3%	0,3%	8,1%	8,2%	-0,1%	0,9%	0,8%	0,0%
Tecnología	8,7%	8,8%	-0,1%	4,08%	8,2%	-4,1%	0,3%	0,7%	-0,4%
Consumo Básico	8,5%	9,7%	-1,2%	2,0%	1,7%	0,3%	0,2%	0,2%	0,0%
Materiales	6,2%	5,9%	0,3%	1,5%	5,0%	-3,5%	0,1%	0,3%	-0,2%
Energía	5,3%	1,7%	3,6%	6,4%	5,6%	0,8%	0,3%	0,1%	0,2%
Telecomunicaciones	3,8%	3,6%	0,2%	2,1%	5,5%	-3,4%	0,1%	0,2%	-0,1%
Cash	3,2%	-	3,2%	0,0%	-	0,0%	-	-	-
Servicios públicos	2,7%	3,7%	-0,9%	-0,8%	2,3%	-3,2%	-0,0%	0,1%	-0,1%
Bienes inmobiliarios	-	1,2%	-1,2%	-	3,0%	-3,0%	-	0,0%	-0,0%
Derivados	-	0,4%	-0,4%	-	6,3%	-6,3%	-	0,0%	-0,0%

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	0,33%
SAP SE	0,21%
ASTRAZENECA PLC	0,20%
AIRBUS SE	0,19%
UNICREDIT SPA	0,19%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
GRIFOLS SA	-0,21%
EDP RENOVAVEIS SA	-0,13%
NOVO NORDISK A/S-B	-0,08%
STMICROELECTRONICS NV	-0,07%
BOLLORE SE	-0,05%

Rentabilidad por Allocation



Rentabilidad por Selección

