

# TREA CAJAMAR RV EUROPA FI, Clase A

## RENTA VARIABLE EURO

31 de Mayo de 2022

### 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.

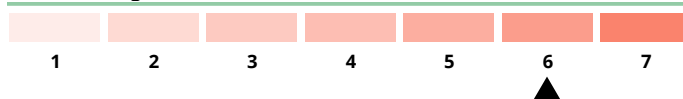
### Gestor

Xavi se incorpora a Trea AM en septiembre 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. Xavier Brun ha sido incluido este año en la encuesta Extell que reconoce a los mejores profesionales de la industria de gestión europea.

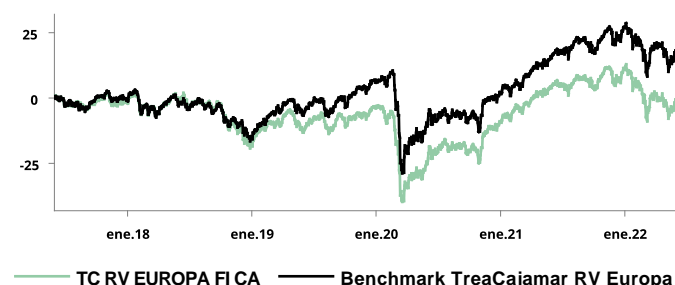
### Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
<b>Fondo 2022</b>	-4,75	-4,42	-0,09	-1,96	-0,54	--	--	--	--	--	--	--	-11,31
<b>Índice</b>	-3,83	-3,25	1,00	-0,72	-0,92	--	--	--	--	--	--	--	-7,55
<b>Fondo 2021</b>	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
<b>Índice</b>	-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
<b>Fondo 2020</b>	-5,99	-9,00	-18,11	6,94	3,90	6,19	0,12	1,82	-1,89	-5,22	17,61	2,29	-5,74
<b>Índice</b>	-1,23	-8,54	-14,80	6,24	3,04	2,85	-1,11	2,86	-1,48	-5,19	13,73	2,48	-4,04
<b>Fondo 2019</b>	7,53	1,27	0,62	4,51	-8,28	5,29	1,70	-3,64	3,04	-0,49	2,35	2,27	16,30
<b>Índice</b>	5,75	4,17	1,66	4,05	-6,18	5,09	0,02	-1,39	3,88	0,95	2,72	1,62	24,02
<b>Fondo 2018</b>	2,11	-3,67	-1,83	3,25	0,33	-1,14	2,08	-1,46	-0,21	-7,47	-2,64	-5,88	-15,83
<b>Índice</b>	2,31	-4,36	-2,28	4,55	-2,14	-0,57	3,45	-3,07	0,21	-5,78	-0,95	-5,48	-13,78
<b>Fondo 2017</b>	--	--	--	--	--	-2,89	0,37	-0,92	2,41	3,00	-3,80	0,34	-1,68
<b>Índice</b>	--	--	--	--	--	-2,95	-0,09	-0,93	4,44	2,01	-2,49	-0,61	-0,81

### Escala de riesgo



### Gráfico del fondo



### Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-0,54	-0,92
Rentabilidad últimos 3 meses	-2,58	-0,65
Rentabilidad del año	-11,31	-7,55
Rentabilidad desde creación	-1,45	17,53
Rentabilidad anualizada	-0,29	3,51
Volatilidad anualizada	18,42	0,17
Ratio de Sharpe	-0,28	--
Ratio de información	-0,39	--
Beta	1,06	--
Número de posiciones	74	--

### Mayores pesos

	15,26% del fondo
Grifols A	3,45%
ASM International NV	3,20%
Louis Vuitton (LVMH)	2,94%
AAK AB Group	2,91%
Atalaya Mining PLC	2,76%

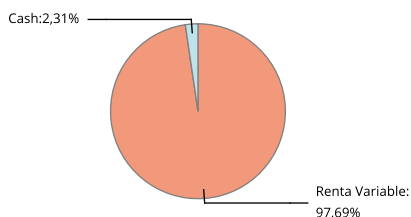
### Distribución por sectores

Cash	4,20%
Consumo No Cíclico	23,07%
Industrial	16,27%
Consumo Cíclico	13,96%
Tecnología	10,29%
Financiero	10,06%
Comunicaciones	6,78%
Energía	5,45%
Recursos Basicos	5,22%
Otros	6,59%

### Distribución por divisas

EUR	74,92%
CHF	8,59%
GBP	5,71%
USD	0,00%
Otros	10,78%

### Riesgo por exposición



### Distribución geográfica

Cash	4,20%
Francia	28,73%
Alemania	14,23%
España	11,54%
Otros	43,19%

### Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180642003	Gestora	TREA ASSET MANAGEMEN	Comisión Gestión	1,75%
Bloomberg	TRECVU SM Equity	Depositaria	CECABANK	Comisión Custodia	0,10%
Fecha Creación Fondo	05/10/2015	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	10,31 EUR
Nombre del gestor	--			Patrimonio Fondo	20.841.295,36 EUR

## Comentario general de mercado

La incertidumbre macroeconómica no ha remitido durante el mes de mayo. Los datos adelantados empiezan a reflejar los efectos de los confinamientos en China en las economías asiáticas, manufacturas sin crecimiento respecto al mes anterior y exportaciones más débiles. Los servicios mantienen el ritmo de actividad y son el principal sostén de las tasas de crecimiento.

La inflación ha vuelto a sorprender al alza a nivel global, si bien en EE.UU. podría asumirse que ha tocado techo, con las comparativas más favorables en los próximos meses y con signos de ralentización en la economía (ventas de casas, nuevos órdenes industriales a la baja). En la Eurozona a las subidas en los precios de las materias primas (energía, alimentos) se ha sumado un aumento en los precios de los servicios, mostrando que estos repuntes se están extendiendo a toda la economía. En este entorno los mensajes del BCE han sido claros, endurecer la política monetaria en los próximos meses.

## Comentario del fondo

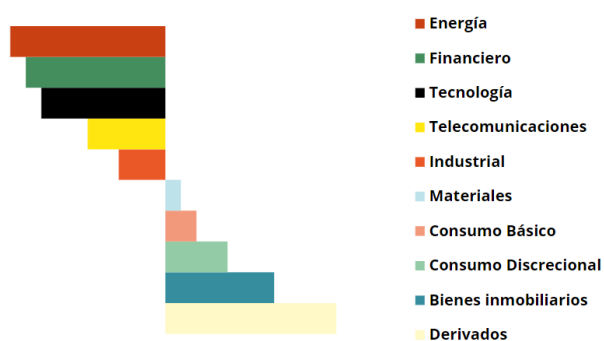
El rendimiento negativo del fondo durante el mes de mayo se explica en gran medida por el comportamiento registrado por el sector industrial y el de consumo básico. En el sector industrial las compañías que más rentabilidad detrajeron fueron Kion Group, Clasquin y Teleperformance, mientras que por el lado del sector de consumo básico las compañías de alimentación Nestlé y AAK junto a la de cosméticos L’Oreal. Otros sectores que también detrajeron rentabilidades significativas fueron el de tecnología, especialmente las empresas de software, y el de materiales. Por el lado positivo hay que destacar el buen comportamiento de las compañías del sector energético y especialmente las relacionadas con el petróleo como Total Energies, Shell y Aker BP. Compañías de consumo cíclico como Inditex, del sector del automóvil como Cie Automotive, Stellantis o Michelin y del sector salud como Grifos que también aportaron rentabilidad.

Durante el mes de mayo lo más destacado por el lado de las compras fue el incremento en la compañía francesa Bolloré, en las compañías de telecomunicaciones Deutsche Telekom y Cellnex, y en la aerolínea Ryanair. A lo largo del mes incorporamos a la cartera la compañía finlandesa de telecomunicaciones Elisa. Estas compras provocaron un aumento de la exposición al sector de telecomunicaciones. Por el lado de las ventas lo más destacado fue la reducción de la exposición al sector de materias primas en compañías como Verallia o Air Liquide, así como al sector financiero con la reducción en las posiciones de Bankinter, ING y Zurich Insurance.

	Peso Medio			Retorno Total			Contribución		
	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-
<b>Industrial</b>	15,8%	14,5%	1,3%	-4,7%	-2,3%	-2,4%	-0,8%	-0,4%	-0,5%
<b>Salud</b>	14,8%	15,1%	-0,3%	0,9%	-3,0%	3,9%	0,2%	-0,5%	0,6%
<b>Financiero</b>	12,9%	15,8%	-2,9%	-0,6%	2,3%	-2,9%	-0,1%	0,4%	-0,5%
<b>Consumo Básico</b>	11,9%	12,2%	-0,3%	-3,7%	-4,1%	0,4%	-0,5%	-0,5%	0,1%
<b>Materiales</b>	10,3%	9,1%	1,2%	-0,66%	0,0%	-0,7%	-0,2%	-	-0,2%
<b>Tecnología</b>	9,7%	7,3%	2,5%	-1,8%	-3,1%	1,3%	-0,2%	-0,2%	0,0%
<b>Consumo Discrecional</b>	9,5%	9,4%	0,2%	3,0%	-0,1%	3,1%	0,4%	-0,0%	0,4%
<b>Energía</b>	5,2%	6,0%	-0,8%	15,8%	11,1%	4,7%	0,8%	0,6%	0,1%
<b>Servicios públicos</b>	3,7%	4,4%	-0,7%	0,3%	-0,9%	1,2%	0,0%	-0,0%	0,0%
<b>Cash</b>	3,1%	0,7%	2,5%	-0,0%	-	-0,0%	-	-	-
<b>Telecomunicaciones</b>	3,0%	3,9%	-0,9%	3,6%	0,6%	3,0%	0,1%	0,0%	0,1%
<b>Derivados</b>	2,0%	-	2,0%	5,4%	-	5,4%	0,1%	-	0,1%
<b>Bienes inmobiliarios</b>	-	1,8%	-1,8%	-	-4,7%	4,7%	-	-0,1%	0,1%

Mayores Contribuidores		Mayores detractores	
GRIFOLS	0,65%	FLATEXDEGIRO	-0,43%
TOTAL ENERGIES	0,42%	ROCHE	-0,24%
AKER BP	0,23%	KION	-0,23%
ING	0,21%	CLASQUIN	-0,20%
BNP PARIBAS	0,16%	NESTLE	-0,17%

### Rentabilidad por Allocation



### Rentabilidad por Selección

