

TREA CAJAMAR RV EUROPA SOSTENIBLE FI, Clase A

RENTA VARIABLE EURO

30 de Abril de 2023

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
Fondo 2023	6,91	0,85	0,04	1,46	--	--	--	--	--	--	--	--	9,43
Índice	6,74	1,88	-0,32	2,45	--	--	--	--	--	--	--	--	11,04
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	-3,38	-10,64
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	-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
Índice	-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
Fondo 2019	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
Índice	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
Fondo 2018	--	--	--	--	0,33	-1,14	2,08	-1,46	-0,21	-7,47	-2,64	-5,88	-15,57
Índice	--	--	--	--	-2,14	-0,57	3,45	-3,07	0,21	-5,78	-0,95	-5,48	-13,75

Escala de riesgo

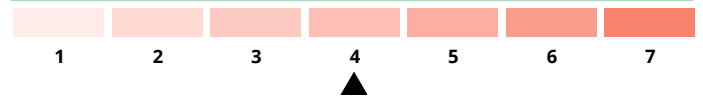
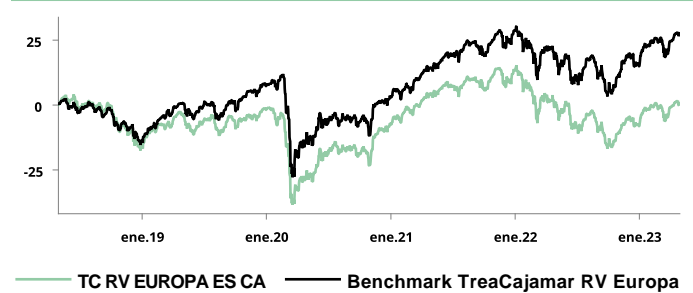


Gráfico del fondo



Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	1,46	2,45
Rentabilidad últimos 3 meses	2,35	4,04
Rentabilidad del año	9,43	11,04
Rentabilidad desde creación	0,57	27,21
Rentabilidad anualizada	0,11	5,45
Volatilidad anualizada	16,12	0,16
Ratio de Sharpe	-0,02	--
Ratio de información	-0,40	--
Beta	0,97	--
Número de posiciones	89	--

Mayores pesos

	15,77% del fondo
Nestle	3,71%
Novo Nordisk A/S (DKK)	3,52%
Louis Vuitton (LVMH)	3,33%
Total Energies SE	2,66%
Kering	2,55%

Distribución por sectores

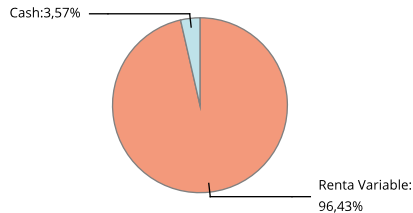
Cash	3,57%
Consumo No Cíclico	25,59%
Financiero	16,65%
Industrial	11,69%
Consumo Cíclico	10,97%
Recursos Basicos	8,47%
Tecnología	8,47%
Energía	7,36%
Utilities	3,73%
Otros	3,51%

Distribución por divisas

EUR	71,15%
GBP	12,22%
CHF	9,53%
USD	0,00%
Otros	7,10%

Distribución geográfica

Cash	3,57%
Francia	25,98%
Alemania	13,58%
Gran Bretaña	11,18%
Otros	45,18%



Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180642003	Gestora	TREA ASSET MANAGEMEN	Comisión Gestión	1,75%
Bloomberg	TRECVEU SM Equity	Depositaría	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	38.211.181,91 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

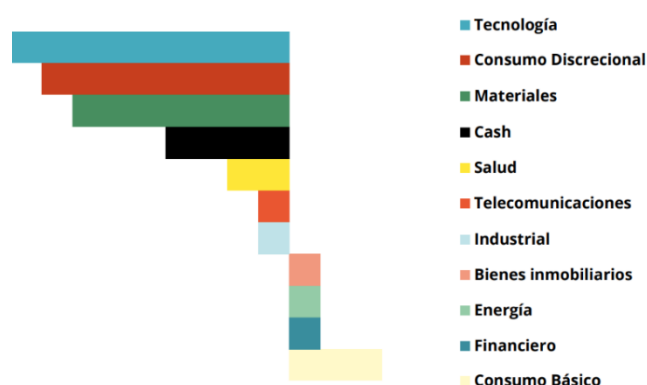
El fondo ha cerrado el mes de abril algo por debajo del índice de referencia, registrando un 1,46%. Hay que resaltar que no todas las empresas del índice de referencia son invertibles al no cumplir con los estándares de sostenibilidad del fondo. Durante el mes han presentado resultados múltiples empresas, donde más del 85% han batido los beneficios esperados por los analistas. En cuanto a rentabilidades, las empresas compounders se han comportado algo peor que el índice, penalizando a la cartera. Compañías como ASM, Soitec o Teleperformance han registrado un comportamiento negativo durante el período a pesar de presentar excelentes resultados. Por el lado positivo, la buena actuación de valores como Clasquin, Unilever o Unicredito han impulsado la rentabilidad de la cartera.

Durante el mes se han llevado a cabo bastantes cambios en la cartera española recibida tras la fusión del Trea Cajamar RV España con el fondo, adaptándola a los estándares sostenibles del vehículo.

	Peso Medio			Retorno Total			Contribución		
	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-
	100%	100%	0,00%	1,38%	2,60%	-1,22%	1,38%	2,60%	-1,22%
Financiero	17,1%	17,2%	-0,1%	3,3%	4,0%	-0,7%	0,6%	0,7%	-0,1%
Industrial	13,4%	15,0%	-1,6%	1,1%	1,6%	-0,4%	0,1%	0,2%	-0,1%
Consumo Discrecional	12,7%	11,2%	1,5%	0,7%	1,9%	-1,2%	0,0%	0,2%	-0,2%
Salud	12,6%	15,2%	-2,5%	4,7%	4,7%	-0,0%	0,5%	0,7%	-0,2%
Consumo Básico	10,4%	12,3%	-1,9%	5,22%	4,4%	0,8%	0,6%	0,5%	0,0%
Materiales	7,7%	6,9%	0,8%	1,4%	-0,4%	1,8%	0,1%	-0,0%	0,1%
Tecnología	7,3%	6,5%	0,7%	-8,5%	-5,0%	-3,5%	-0,7%	-0,3%	-0,4%
Energía	6,9%	6,0%	1,0%	3,5%	4,5%	-1,0%	0,2%	0,3%	-0,0%
Servicios públicos	5,2%	4,3%	0,9%	-0,4%	4,3%	-4,7%	-0,0%	0,2%	-0,2%
Telecomunicaciones	3,2%	3,5%	-0,3%	3,3%	3,1%	0,2%	0,1%	0,1%	-0,0%
Cash	3,1%	0,8%	2,3%	-0,1%	-	-0,1%	-	-	-
Bienes inmobiliarios	0,4%	1,2%	-0,8%	-1,1%	6,0%	-7,1%	-0,0%	0,1%	-0,1%
Otros	-	0,0%	-0,0%	-	-0,2%	0,2%	-	-	-

Mayores Contribuidores		Mayores detractores	
NESTLE	0,22%	ASM INTERN.	-0,36%
LOUIS VUITTON	0,16%	S.O.I.T.E.C.	-0,26%
CLASQUIN	0,14%	TELEPERFORMANCE	-0,16%
TOTAL ENERGIES	0,13%	ANTOFAGASTA	-0,11%
NOVO NORDISK	0,12%	IMCD	-0,09%

Rentabilidad por Allocation



Rentabilidad por Selección

