

# TREA CAJAMAR RV EUROPA SOSTENIBLE FI, Clase A

## RENDA VARIABLE EURO

Datos a 31 de Mayo de 2024

### 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.

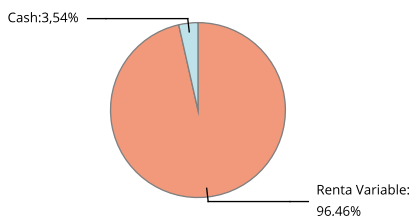
### Rentabilidades mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
<b>Fondo 2024</b>	0,12	1,07	2,96	-0,91	3,53	--	--	--	--	--	--	--	6,88
<b>Índice</b>	1,45	1,71	3,50	-1,33	2,46	--	--	--	--	--	--	--	7,96
<b>Fondo 2023</b>	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
<b>Índice</b>	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
<b>Fondo 2022</b>	-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
<b>Índice</b>	-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
<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>	--	--	--	--	--	5,29	1,70	-3,64	3,04	-0,49	2,35	2,27	10,72
<b>Índice</b>	--	--	--	--	--	5,09	0,02	-1,39	3,88	0,95	2,72	1,62	13,46

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Estadísticas	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	3,53	2,46
Rentabilidad últimos 3 meses	5,62	4,64
Rentabilidad del año	6,88	7,96
Rentabilidad desde creación	16,52	55,31
Rentabilidad anualizada	1,82	5,33
Volatilidad anualizada	9,70	9,63
Ratio de Sharpe	1,16	1,09
Ratio de información	0,46	--
Beta	0,97	--
Número de posiciones	88	

### Riesgo por exposición



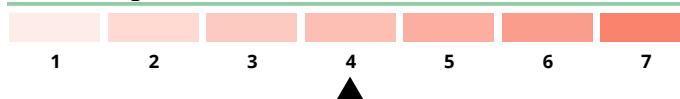
### Distribución geográfica

Cash	3,54%
Francia	27,39%
Gran Bretaña	16,58%
España	10,97%
Otros	40,93%

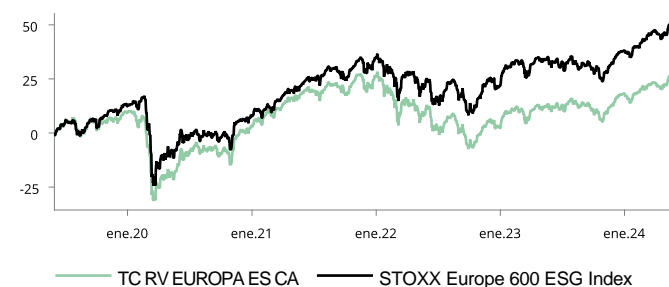
### Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180642003	Gestora	TREA ASSET MANAGEMENT SGIC SA	Comisión Gestión	1,75%
Bloomberg	TRECVEU SM Equity	Depositaria	CECABANK, S.A.	Comisión Custodia	0,10%
Fecha Creación Fondo	05/10/2015	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	11,65 EUR
Nombre del gestor	Xavier Brun			Patrimonio Fondo	31.766.932,28 EUR

### Escala de riesgo



### Gráfico del fondo



### Mayores pesos

Empresa	Porcentaje
Novo Nordisk A/S NEW	3,69%
Unilever PLC (Amsterdam)	3,04%
Louis Vuitton (LVMH)	2,97%
Total Energies SE	2,89%
Clasquin	2,81%

### Distribución por sectores

Cash	3,54%
Consumo No Cíclico	26,78%
Financiero	16,68%
Industrial	14,73%
Consumo Cíclico	10,17%
Tecnología	8,73%
Energía	6,27%
Recursos Básicos	5,39%
Comunicaciones	3,46%
Otros	4,25%

### Distribución por divisas

EUR	73,05%
GBP	13,17%
CHF	6,37%
USD	0,00%
Otros	7,40%

Esta presentación no supone una oferta de venta ni una invitación o recomendación de inversión, de suscripción de valores, o de adquisición de servicios de inversión, y TREA no se hace responsable de las conclusiones que un potencial inversor pueda hacerse respecto de la información aquí contenida, lo que supone que la información aquí contenida, 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 misma, así como, en su caso, sobre su conveniencia. Todo ello en el buen entendido que ninguna persona debe invertir en productos financieros sin tener la capacidad de evaluar, por sí o a través de su asesor, las ventajas y riesgos de la misma. Esta presentación, elaborada por TREA, está sujeta a revisión, modificación y actualización. TREA ASSET MANAGEMENT SGIC, S.A., con domicilio en Calle Ortega y Gasset 20, 5ª planta, 28006 Madrid, España; con CIF. A79058384, está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 41039, Folio 156, Hoja M-38440 y autorizada e inscrita en el registro de la CNMV con el número 113.

## Comentario general de mercado

El impulso macro de la Eurozona iniciado a finales del año sigue confirmándose mes a mes durante el año, pero algo diferente de como se esperaba. Con casi la mitad de año cumplido las manufacturas y el comercio internacional (tradicionales motores de la economía europea) están estancadas mientras los servicios son el motor centrado la creación de empleo.

En EE.UU. el crecimiento publicado del primer trimestre y los datos del mes apuntan a cierta debilidad en el consumo frente a los niveles récord de los últimos meses reflejando los problemas en la demanda por las subidas de precios en un momento de pleno empleo. Los precios a nivel global siguen moderándose, pero a un ritmo más lento del que se esperaba, esto ha llevado a los bancos centrales alrededor del mundo a tratar de rebajar las expectativas del mercado para este año especialmente en EE.UU. donde el mercado no descuenta bajadas en el año. En resumen, un mes de mayo en el que se confirma un buen momento de crecimiento global, pero a costa de presiones inflacionistas más persistentes de lo esperado.

## Comentario del fondo

Los resultados de mayo han sido muy parecidos a los del índice de referencia. En el lado positivo cabe destacar la revalorización del +27% de Teleperformance, empresa de servicios de teleoperadores después de ver su negocio más resiliente de lo que se pensaba delante la Inteligencia Artificial. Soitec, +20%, sin noticias aparentes el mercado empieza a apreciar el valor que tiene y la necesidad de sus productos frente al cambio tecnológico y medioambiental. Por la parte negativa, LVMH, -5%, después de ver que la demanda de China no se ha recuperado tan fuerte. Diageo, -5%, con el impacto de la reducción de consumo de sus bebidas.

Por grupos de negocios, los compounders y estables subieron de media un 4,5%, mejor que los grupos de cíclicos que lo hicieron con un 3%. Es importante en un mes en que todavía hay empresas que reportan beneficios y estos acompañan a las cotizaciones.

Por sectores, el mejor comportamiento fue utilities gracias a EDP Renovaveis que subió un 16%, aunque en lo que lleva de año lleva una fuerte caída del 21% y el peor Energía después de la caída del precio del crudo.

Aprovechamos para hacer algunos cambios, vendimos Kerry Group y Reckitt, y compramos Flatex, Adyen y laboratorios Rovi.

## Resumen por Sectores

	Peso Medio			Retorno Total			Contribución		
	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-
	100%	100%	0,00%	3,76%	3,44%	0,32%	3,76%	3,44%	0,32%
Financiero	17,8%	19,8%	-1,9%	6,4%	6,3%	0,1%	1,1%	1,2%	-0,1%
Salud	15,7%	16,0%	-0,4%	3,8%	3,0%	0,8%	0,6%	0,5%	0,1%
Industrial	15,6%	15,4%	0,1%	4,6%	5,2%	-0,6%	0,7%	0,8%	-0,1%
Consumo Discrecional	10,4%	10,0%	0,4%	0,2%	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
Consumo Básico	9,8%	10,4%	-0,6%	4,31%	2,3%	2,1%	0,4%	0,2%	0,2%
Tecnología	7,8%	8,7%	-0,9%	5,9%	3,4%	2,5%	0,4%	0,3%	0,2%
Materiales	6,5%	6,1%	0,5%	3,9%	2,9%	1,0%	0,3%	0,2%	0,1%
Energía	6,3%	6,3%	0,0%	-1,9%	-1,6%	-0,3%	-0,1%	-0,1%	-0,0%
Telecomunicaciones	3,6%	3,1%	0,5%	2,1%	4,8%	-2,7%	0,1%	0,2%	-0,1%
Cash	3,5%	-	3,5%	-0,2%	-	-0,2%	-0,0%	-	-0,0%
Servicios públicos	3,1%	2,9%	0,2%	8,9%	2,7%	6,1%	0,3%	0,1%	0,2%
Bienes inmobiliarios	-	1,3%	-1,3%	-	5,7%	-5,7%	-	0,1%	-0,1%
Derivados	-	0,9%	-0,9%	-	3,2%	-3,2%	-	0,0%	-0,0%

## Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
S.O.I.T.E.C.	0,31%
EDP RENOVEIS SA	0,25%
CIE AUTOMOTIVE SA	0,22%
BRITVIC PLC	0,20%

## Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	-0,16%
BP PLC	-0,09%
TOTALENERGIES SE	-0,07%
CAPGEMINI SE	-0,05%

## Rentabilidad por Allocation



## Rentabilidad por Selección

