

TREA CAJAMAR RV EUROPA SOSTENIBLE FI, Clase A

RENDA VARIABLE EURO

Datos a 31 de Diciembre 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.

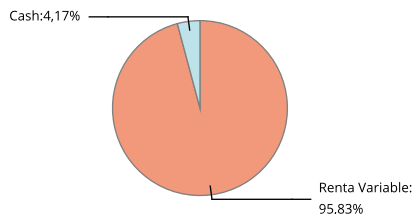
Rentabilidades mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
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	-5,74
Índice	--	-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	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-5,99	--
Índice	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-1,23	--

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Estadísticas	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,14	-0,61
Rentabilidad últimos 3 meses	-4,87	-3,32
Rentabilidad del año	2,29	5,22
Rentabilidad desde creación	11,52	51,36
Rentabilidad anualizada	1,21	4,68
Volatilidad anualizada	10,41	10,33
Ratio de Sharpe	-0,17	0,12
Ratio de información	-0,92	--
Beta	0,97	--
Número de posiciones	85	

Riesgo por exposición



Distribución geográfica

Cash	4,17%
Francia	25,72%
Gran Bretaña	16,31%
España	11,23%
Otros	41,84%

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	11,15 EUR
Nombre del gestor	Xavier Brun			Patrimonio Fondo	26.757.251,31 EUR

Escala de riesgo

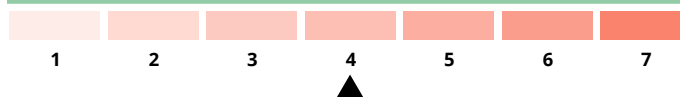
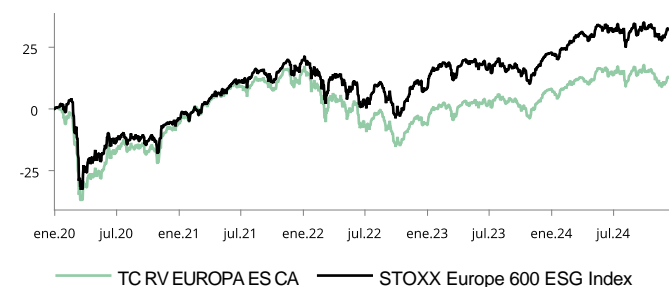


Gráfico del fondo



Mayores pesos

Unilever PLC (Amsterdam)	3,12%
Louis Vuitton (LVMH)	3,04%
AstraZeneca PLC (GBP)	2,89%
Novo Nordisk A/S NEW	2,86%
Airbus Group NV (FR)	2,41%

Distribución por sectores

Cash	4,17%
Consumo No Cíclico	25,79%
Financiero	19,35%
Industrial	13,40%
Consumo Cíclico	10,42%
Tecnología	9,55%
Recursos Básicos	5,57%
Energía	5,12%
Utilities	2,76%
Otros	3,87%

Distribución por divisas

EUR	73,56%
GBP	12,73%
CHF	6,57%
USD	0,01%
Otros	7,13%

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 incertidumbre generada por las políticas de la nueva administración en EE. UU. ha limitado el rendimiento de los activos de riesgo durante el mes, mientras la atención vuelve a centrarse en las acciones de los bancos centrales. Los mensajes de estos han sido dispares, reflejando las crecientes divergencias macroeconómicas desde la segunda mitad del año: EE. UU. sigue siendo el motor de crecimiento, mientras que la UE permanece estancada, lastrada por el sector manufacturero y con los servicios como único factor común de crecimiento global.

En EE. UU., la bajada de tipos de interés (25 puntos básicos, hasta el 4,5 %) ha sido interpretada como una de las últimas antes de alcanzar el nivel del 4 %, donde podrían detenerse, dada una inflación que persiste alrededor del 3 % y una sólida creación de empleo. En Reino Unido y Australia, los tipos se mantuvieron estables debido a la presión inflacionaria causada por el aumento de salarios y una fuerte demanda interna, aunque los mensajes apuntan a posibles bajadas futuras. Por su parte, en la Eurozona, la debilidad macroeconómica y los avances en la reducción de la inflación respaldan la expectativa de nuevas bajadas de tipos, que el mercado estima podrían situarse por debajo del 2 % en las próximas reuniones.

Cabe destacar los movimientos en las divisas de algunos mercados emergentes, como Brasil, Indonesia y Corea del Sur. En estos países, además de los problemas internos (falta de credibilidad fiscal e incertidumbre política), la posibilidad de tipos más altos en EE. UU. como tasa terminal, en contraste con las expectativas de hace unos meses, ha llevado a los inversores a buscar refugio en mercados desarrollados.

Comentario del fondo

Este mes de diciembre ha sido bueno para el fondo. Sin noticias empresariales, los mercados se han movido al son de los mensajes de Trump, las noticias geopolíticas de oriente próximo o China, así como los mensajes de la Reserva Federal y el Banco Central Europeo.

El fondo se ha beneficiado de las fuertes rentabilidades del sector financiero, en especial el bancario, con retornos del 5/8%, que, a pesar de la infraponderación, han ayudado al fondo. Destacar la rentabilidad de SocGen con un +8% en el mes. Tengamos en cuenta que Francia ha sido muy castigada este año, con un -2% de rentabilidad el índice CAC 40. La parte de tecnología ha ayudado bastante, con los retornos del +11% de Soitec o +9% de ASM international, que han reducido algo las pérdidas que llevaban los meses anteriores.

En la parte negativa, Utilities con bajada del 9% de EDP Renovaveis, los mensajes poco proclives a ESG de Trump no han ayudado. Por la parte salud, destacar el -17% de Novo Nordisk en el mes debido a que su fármaco nuevo CargiSema no ha logrado resultados de bajada de peso del 25% como esperaba el mercado, sino del 20%.

Resumen por Sectores

	Peso Medio			Retorno Total			Contribución		
	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-
	100%	100%	0,00%	0,32%	-0,31%	0,63%	0,32%	-0,31%	0,63%
Financiero	19,6%	22,4%	-2,8%	2,7%	1,9%	0,8%	0,5%	0,4%	0,1%
Industrial	16,4%	16,0%	0,4%	-0,3%	-1,3%	1,1%	-0,1%	-0,2%	0,1%
Salud	16,2%	16,3%	-0,1%	-3,7%	-4,8%	1,1%	-0,6%	-0,8%	0,2%
Consumo Discrecional	10,3%	10,2%	0,1%	3,6%	4,9%	-1,3%	0,4%	0,5%	-0,1%
Tecnología	8,5%	8,5%	0,1%	5,57%	3,8%	1,7%	0,5%	0,3%	0,1%
Consumo Básico	8,3%	10,0%	-1,7%	0,8%	-0,7%	1,5%	0,1%	-0,1%	0,1%
Materiales	6,3%	6,1%	0,2%	-1,2%	-2,0%	0,8%	-0,1%	-0,1%	0,0%
Energía	5,0%	1,6%	3,4%	-1,4%	0,5%	-1,9%	-0,1%	0,0%	-0,1%
Telecomunicaciones	3,8%	3,8%	0,0%	-1,2%	-2,8%	1,6%	-0,1%	-0,1%	0,1%
Cash	2,9%	-	2,9%	-0,1%	-	-0,1%	-	-	-
Servicios públicos	2,7%	3,8%	-1,1%	-6,9%	-3,5%	-3,4%	-0,2%	-0,1%	-0,1%
Bienes inmobiliarios	-	1,3%	-1,3%	-	-5,4%	5,4%	-	-0,1%	0,1%
Derivados	-	0,3%	-0,3%	-	-1,6%	1,6%	-	-	-

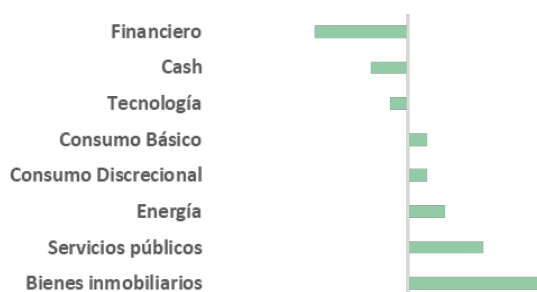
Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	0,23%
S.O.I.T.E.C.	0,19%
GRIFOLS SA	0,13%
AIRBUS SE	0,11%
ASM INTERNATIONAL NV	0,10%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
NOVO NORDISK A/S-B	-0,61%
EDP RENOVAVEIS SA	-0,13%
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	-0,10%
UNILEVER PLC	-0,10%
GLANBIA PLC	-0,09%

Rentabilidad por Allocation



Rentabilidad por Selección

