

TREA CAJAMAR RV EUROPA FI, Clase A

RENDA VARIABLE EURO

30 de Abril 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
Fondo 2022	-4,75	-4,42	-0,09	-1,96	--	--	--	--	--	--	--	--	-10,83
Índice	-3,83	-3,25	1,00	-0,72	--	--	--	--	--	--	--	--	-6,70
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	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
Índice	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
Fondo 2017	--	--	--	--	2,08	-2,89	0,37	-0,92	2,41	3,00	-3,80	0,34	0,37
Índice	--	--	--	--	0,30	-2,95	-0,09	-0,93	4,44	2,01	-2,49	-0,61	-0,51

Escala de riesgo

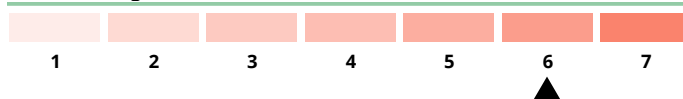
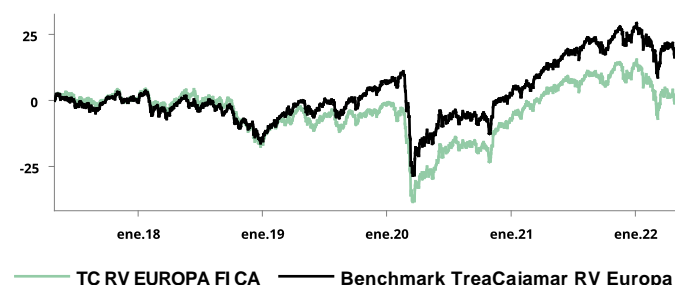


Gráfico del fondo



Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-1,96	-0,72
Rentabilidad últimos 3 meses	-6,38	-2,98
Rentabilidad del año	-10,83	-6,70
Rentabilidad desde creación	1,15	18,97
Rentabilidad anualizada	0,23	3,79
Volatilidad anualizada	17,77	0,16
Ratio de Sharpe	-0,13	--
Ratio de información	-1,41	--
Beta	1,06	--
Número de posiciones	72	--

Mayores pesos

	14,58% del fondo
ASM International NV	3,18%
AAK AB Group	2,99%
Louis Vuitton (LVMH)	2,82%
Flatexdegiro AG	2,80%
Grifols A	2,79%

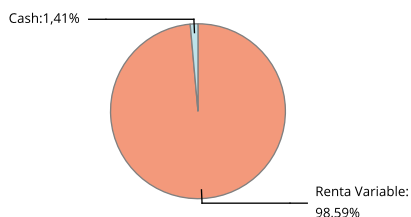
Distribución por sectores

Cash	3,18%
Consumo No Cíclico	22,61%
Industrial	19,20%
Consumo Cíclico	12,97%
Tecnología	11,46%
Financiero	10,22%
Recursos Basicos	6,81%
Energía	4,70%
Comunicaciones	4,62%
Otros	5,99%

Distribución por divisas

EUR	74,85%
CHF	8,69%
GBP	5,73%
USD	0,00%
Otros	10,72%

Riesgo por exposición



Distribución geográfica

Cash	3,18%
Francia	30,27%
Alemania	15,68%
España	9,97%
Otros	41,85%

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	10,37 EUR
Nombre del gestor	--			Patrimonio Fondo	21.014.929,93 EUR

Comentario general de mercado

Las subidas de inflación y las acciones de los bancos centrales han continuado siendo la causa fundamental de los movimientos de los activos durante el mes. Los datos macroeconómicos reflejan ya los efectos de las subidas de los precios en la actividad industrial y en el consumo, dando lugar a revisiones a la baja en las estimaciones de crecimiento a nivel global con un consenso de cierta mejora en la segunda parte del año, apoyado en el sector servicios que probablemente compensará el esperado deterioro de las manufacturas. Los confinamientos en China y el efecto que pueda tener en las cadenas de suministro se han sumado a la lista de riesgos para este año, por el momento sólo se ha reflejado en algunas encuestas de actividad, pero de prolongarse durante el trimestre provocará nuevas revisiones en las tasas de crecimiento.

Aunque durante la segunda parte del año deberían producirse bajadas en las tasas de inflación, cada vez parece más claro que no serán tan fuertes como se esperaba y algunos componentes estructurales las mantendrán incómodamente altas para los bancos centrales. En este entorno las autoridades han endurecido los mensajes de retiradas de estímulos con los mercados descontando ya tres subidas de tipos de interés en la Eurozona en la segunda mitad del año y subidas por encima de lo esperado hace unos meses en EE.UU. En resumen, los bancos centrales van a tratar de hacer frente a los problemas de inflación con independencia de que esto pueda suponer una parada en las tasas de crecimiento.

Comentario del fondo

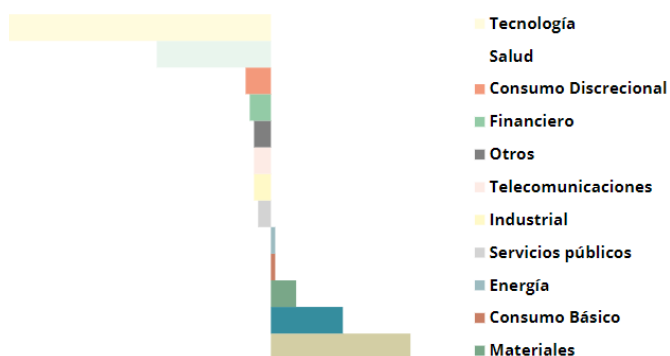
Durante el mes de abril al contrario de lo que sucedió en marzo las compañías del sector tecnológico fueron las que más rentabilidad restaron, especialmente las relacionadas con la industria de los semiconductores como ASM International y ASML y con el software como Capgemini y SAP. Otros sectores que detrayeron rentabilidades destacadas fueron el industrial y el de la salud. Por el lado positivo las compañías que más rentabilidad aportaron fueron las de consumo básico y especialmente compañías del sector de la alimentación como Danone y Nestlé. Otras compañías que aportaron rentabilidades significativas fueron las relacionadas con las materias primas como Verallia y Air liquide, así como empresas del sector energético como Total Energies y la petrolera Shell.

Durante el mes de abril con el objetivo de rebalancear la cartera hemos incrementado el peso en valores como Novo Nordisk, Kion Group, ASM International o CIE Automotive y reducido peso en algunas compañías como MTU Aero Engines, Bankinter o Bolloré. También hemos aprovechado para vender acciones del productor de envases de vidrio, Verallia, tras presentar buenos resultados gracias al traspaso del coste de la energía a sus productos.

	Peso Medio			Retorno Total			Contribución		
	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-
Industrial	16.6%	15.1%	1.5%	-10.16%	-6.36%	-3.80%	-10.16%	-6.36%	-3.80%
Financiero	13.1%	16.4%	-3.2%	-17.5%	-13.3%	-4.1%	-3.1%	-2.1%	-1.0%
Salud	12.4%	14.4%	-2.0%	-2.8%	-6.0%	3.1%	-0.4%	-1.0%	0.6%
Tecnología	11.4%	7.8%	3.6%	-12.7%	1.8%	-14.4%	-1.7%	0.3%	-2.0%
Consumo Básico	11.1%	11.9%	-0.8%	-17.0%	-21.3%	4.3%	-2.3%	-1.8%	-0.5%
Consumo Discrecional	10.6%	10.3%	0.3%	-5.1%	-1.6%	-3.5%	-0.4%	-0.2%	-0.2%
Materiales	10.1%	9.0%	1.1%	-18.2%	-19.5%	1.3%	-2.2%	-2.2%	0.1%
Energía	4.7%	5.0%	-0.3%	-7.0%	-0.3%	-6.7%	-0.6%	-0.0%	-0.6%
Servicios públicos	3.6%	4.1%	-0.5%	13.1%	20.9%	-7.8%	0.5%	0.8%	-0.3%
Cash	3.0%	0.5%	2.5%	-3.5%	0.1%	-3.5%	-0.1%	0.0%	-0.2%
Telecomunicaciones	2.9%	3.8%	-0.9%	-0.0%	0.0%	-0.0%	-	-	-
Derivados	2.6%	-	2.6%	-2.3%	1.4%	-3.6%	-0.1%	0.1%	-0.2%
Otros	-	0.0%	-0.0%	1.2%	-	1.2%	0.2%	-	0.2%
				-	0.6%	-0.6%	-	0.0%	-0.0%

Mayores Contribuidores		Mayores detractores	
BANKINTER	0,48%	KION GROUP	-0,85%
ASTRAZANECA	0,35%	GN STORE	-0,74%
ZURICH INSURANCE	0,34%	PHILIPS	-0,54%
AKER BP	0,24%	ASML	-0,48%
TOTAL ENERGIES	0,15%	FLATEXDEGIRO	-0,47%

Rentabilidad por Allocation



Rentabilidad por Selección

