

TREA CAJAMAR RENTA VARIABLE EUROPA FI

RENTA VARIABLE EURO

29 de Enero de 2021

TR3A Asset Management

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, el EUROSTOXX 600.

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 2021	0,93	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,93
Índice	-0,80	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,80
Fondo 2020	-5,99	-9,00	-18,11	6,94	3,90	6,19	0,12	1,82	-1,89	-5,11	17,80	2,45	-5,34
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	-1,13	2,29	3,31	2,93	2,08	-2,89	0,37	-0,92	2,41	3,00	-3,80	0,34	7,93
Índice	-1,09	2,78	4,20	1,63	0,30	-2,95	-0,09	-0,93	4,44	2,01	-2,49	-0,61	7,11
Fondo 2016	--	-3,87	1,58	0,73	2,26	-5,39	3,09	1,18	1,10	-1,24	-0,25	5,07	3,87
Índice	--	-2,85	1,55	0,98	1,46	-5,77	4,02	0,78	-0,43	0,30	0,39	6,75	6,85

Escala de riesgo

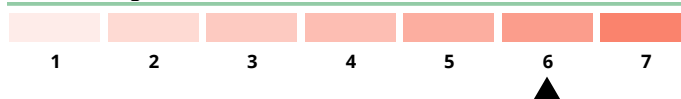
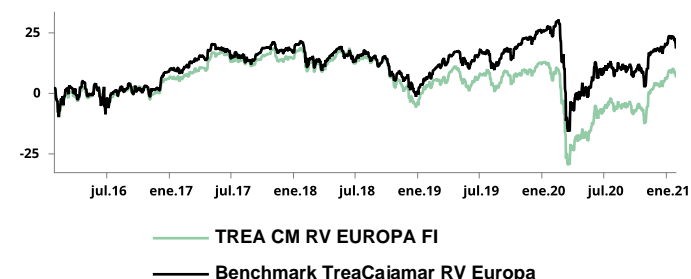


Gráfico del fondo



Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,50	-1,43
Rentabilidad últimos 3 meses	22,19	15,83
Rentabilidad del año	0,93	-0,80
Rentabilidad desde creación	4,86	16,50
Rentabilidad anualizada	0,97	3,30
Volatilidad anualizada	27,92	27,93
Ratio de Sharpe	-0,02	-0,20
Ratio de información	0,89	--
Beta	0,98	--
Número de posiciones	68	

Mayores pesos

	17,93% del fondo
Flatexdegiro AG	4,73%
Atalaya Mining PLC	4,05%
Grifols A	3,35%
Laboratorios ROVI	3,13%
ASM International NV	2,67%

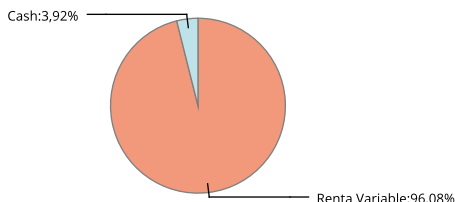
Distribución por sectores

Cash	3,85%
Consumo No Cíclico	25,57%
Industrial	17,24%
Tecnología	11,50%
Consumo Cíclico	11,22%
Recursos Basicos	8,99%
Comunicaciones	8,93%
Financiero	6,10%
Utilities	2,76%
Otros	3,83%

Distribución por divisas

EUR	77,25%
CHF	8,95%
GBP	5,72%
USD	0,01%
Otros	8,07%

Riesgo por exposición



Distribución geográfica

Cash	3,85%
Francia	25,72%
Alemania	15,68%
España	13,09%
Otros	40,14%

Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180642003	Gestora	TREA ASSET MANAG.	Comisión Gestión	1,75%
Bloomberg	--	Depositaria	CECABANK	Comisión Custodia	0,10%
Fecha de creación	05/10/2015	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	9,62 EUR
Nombre del gestor	Xavier Brun			Patrimonio	13.780.942,70 EUR

La presente información está basada en datos históricos observados durante los periodos comprendidos. Su contenido será actualizado mensualmente, pudiendo verse afectada la rentabilidad del producto en función del comportamiento del/los mercado/s en los que invierta el fondo. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Las informaciones contenidas en el presente documento no constituyen y no deben ser entendidas ni como una oferta ni como un incentivo a la adquisición o venta de participaciones del fondo descrito. El valor de la inversión y la utilidad que se deriva pueden disminuir o aumentar el resultado según oscilaciones del mercado y de cambio de divisa, por cuyo motivo podría no ser posible recobrar la suma inicialmente invertida. Cualquier decisión de un inversor para adquirir participaciones en el Fondo deben realizarse exclusivamente sobre la base de los términos incorporados en el correspondiente Folleto registrado en la CNMV disponible tanto en la CNMV, y en la propia gestora, así como a través de las entidades comercializadoras.

Comentario general de mercado

El mes de enero ha seguido la misma dinámica con la que acabamos 2020, nuevos estímulos en EE.UU., repuntes de inflación por el inicio de la recuperación global y con los bancos centrales con mensajes manteniendo estímulos hasta que la recuperación esté consolidada. Las primeras encuestas de actividad del año han apuntado a que la recuperación en el primer trimestre no es tan fuerte como se esperaba, fundamentalmente por la debilidad de la demanda interna (donde se van a centrar todos los estímulos a nivel global) que acusa los efectos de limitaciones al movimiento. La lectura del primer mes del año es que la recuperación va ganando impulso, pero las ayudas de gobiernos (subsidios) son indispensables para llegar a una velocidad de los datos macro que permita generación de empleo (verdadero indicador de recuperación). Los bancos centrales por su parte han dado el mensaje de no incrementar más las compras de activos salvo necesidad (repunte de los spreads de crédito, colapso en la concesión de créditos, etc.). Durante la primera parte del año esperamos que esta siga siendo la tónica y de no haber temas geopolíticos disruptivos, los riesgos están más del lado de una mejora quizás algo más lenta (vacunas, apertura de economías, etc.) que de un parón de la actividad.

Comentario del fondo

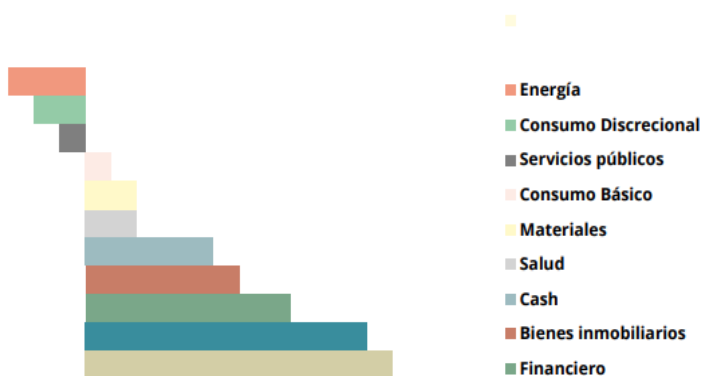
La rentabilidad del mes de enero se explica principalmente por el buen comportamiento de tres sectores. En primer lugar, el sector de materiales debido a las compañías mineras Atalaya Mining y Lundin Mining. El otro sector que tuvo un papel destacado fue el financiero impulsado principalmente por una de las mayores posiciones del fondo, la compañía de brokeraje online Flatexdegiro. El otro sector ha sido el tecnológico debido al buen comportamiento de ASM International y ASML holding. Por el lado negativo, El sector del automóvil ha sido el que más ha restado seguido del de consumo no cíclico con compañías como L'Oreal o Nestlé.

Hemos vuelto a tomar posición en Soitec, una pequeña empresa francesa tecnológica líder en la producción de substratos (wafers[1]) de silicio sobre aislante (Silicon on Insulator) de 200-300mm de diámetro y 1mm de ancho. Producto cuyo mercado se espere que doble en 5 años gracias a la digitalización de la industria, automoción e internet de las cosas. Por su parte hemos vendido Atos, donde nos genera una duda razonable su negocio histórico de servidores. Pensamos que el cambio hacia la nube va a ser más rápido.

	Peso Medio			Retorno Total			Contribución		
	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-
	100%	100%	0,00%	0,92%	-0,71%	1,63%	0,92%	-0,71%	1,63%
Salud	15,2%	13,9%	1,2%	1,8%	0,6%	1,2%	0,3%	0,1%	0,2%
Industrial	15,0%	15,1%	-0,2%	-0,3%	-0,6%	0,3%	-0,0%	-0,1%	0,1%
Tecnología	12,2%	8,0%	4,2%	3,0%	2,0%	1,0%	0,4%	0,2%	0,2%
Consumo Básico	11,5%	12,2%	-0,7%	-3,2%	-2,6%	-0,6%	-0,4%	-0,3%	-0,1%
Materiales	11,2%	9,4%	1,8%	6,6%	0,1%	6,5%	0,7%	0,0%	0,7%
Consumo Discrecional	11,1%	10,9%	0,3%	-4,9%	-1,6%	-3,3%	-0,6%	-0,2%	-0,4%
Financiero	10,7%	15,4%	-4,7%	5,5%	-2,6%	8,0%	0,6%	-0,4%	1,0%
Telecomunicaciones	3,3%	3,8%	-0,5%	-2,9%	0,4%	-3,3%	-0,1%	0,0%	-0,1%
Cash	2,9%	0,5%	2,4%	0,1%	-	0,1%	-	-	-
Servicios públicos	2,8%	4,9%	-2,0%	-0,1%	-0,5%	0,4%	-	-0,0%	0,0%
Energía	2,6%	3,8%	-1,2%	-1,1%	2,6%	-3,6%	-0,0%	0,1%	-0,1%
Derivados	1,6%	-	1,6%	6,6%	-	6,6%	0,1%	-	0,1%
Bienes inmobiliarios	-	2,2%	-2,2%	-	-3,4%	3,4%	-	-0,1%	0,1%

Mayores Contribuidores		Mayores detractores	
Flatexdegiro	0,77%	Prysmian	-0,22%
Atalaya Mining	0,67%	Adidas	-0,21%
ASM International	0,39%	L'Oreal	-0,14%
Rovi	0,22%	Stellantis	-0,13%
Siemens	0,17%	Inditex	-0,11%

Rentabilidad por Allocation



Rentabilidad por Selección

