

# TREA CAJAMAR RV EUROPA SOSTENIBLE FI, Clase A

## RENTA VARIABLE EURO

28 de Febrero 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.

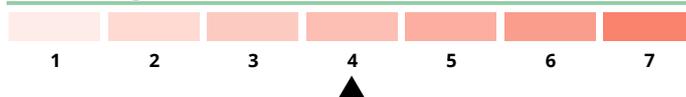
### Gestor

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.

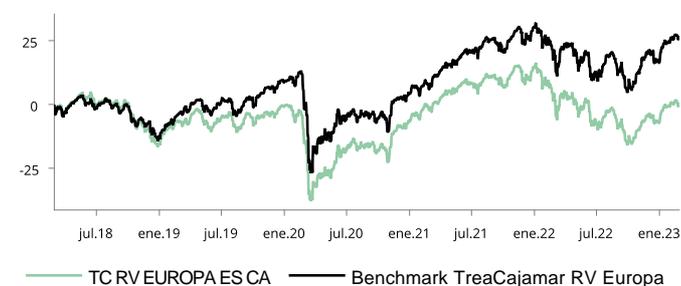
### Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
<b>Fondo 2023</b>	6,91	0,85	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	7,82
<b>Índice</b>	6,74	1,88	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	8,74
<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	-3,38	-10,64
<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>	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
<b>Índice</b>	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
<b>Fondo 2018</b>	--	--	-1,83	3,25	0,33	-1,14	2,08	-1,46	-0,21	-7,47	-2,64	-5,88	-14,43
<b>Índice</b>	--	--	-2,28	4,55	-2,14	-0,57	3,45	-3,07	0,21	-5,78	-0,95	-5,48	-11,88

### Escala de riesgo



### Gráfico del fondo



### Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,85	1,88
Rentabilidad últimos 3 meses	4,34	5,07
Rentabilidad del año	7,82	8,74
Rentabilidad desde creación	0,44	27,27
Rentabilidad anualizada	0,09	5,45
Volatilidad anualizada	18,59	0,18
Ratio de Sharpe	-0,21	--
Ratio de información	-0,66	--
Beta	1,03	--
Número de posiciones	88	--

### Mayores pesos

	16,11% del fondo
Nestle	3,53%
Novo Nordisk A/S (DKK)	3,52%
Louis Vuitton (LVMH)	3,32%
ASM International NV	3,14%
Unilever PLC (Amsterdam)	2,60%

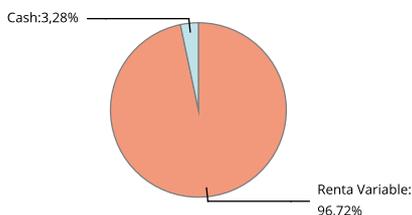
### Distribución por sectores

Cash	3,28%
Consumo No Cíclico	26,63%
Financiero	16,06%
Industrial	11,84%
Consumo Cíclico	11,10%
Tecnología	8,93%
Recursos Basicos	8,02%
Energía	7,26%
Utilities	3,71%
Otros	3,17%

### Distribución por divisas

EUR	73,58%
GBP	10,69%
CHF	8,94%
USD	0,00%
Otros	6,79%

### Riesgo por exposición



### Distribución geográfica

Cash	3,28%
Francia	25,61%
Alemania	13,77%
Gran Bretaña	10,52%
Otros	46,37%

### Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180642003	Gestora	TREA ASSET MANAGEMEN	Comisión Gestión	1,75%
Bloomberg	TRECVUE SM Equity	Depositaria	CECABANK	Comisión Custodia	0,10%
Fecha Creación Fondo	05/10/2015	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	10,16 EUR
Nombre del gestor	--			Patrimonio Fondo	17.847.944,24 EUR

## Comentario general de mercado

Las economías a nivel global continúan con el mismo patrón de los últimos meses, manufacturas débiles, pero mejorando y fortaleza en el sector servicios. Esto ha permitido que los crecimientos estén resultando mejor de lo esperado. El problema sigue estando por el lado de los precios, no remiten al ritmo previsto por la fortaleza de los servicios que continúa repuntando. Las comparativas interanuales van a permitir una bajada de las inflaciones en los próximos meses, sin embargo, el riesgo es que una vez pasado ese efecto, las tasas se mantengan en niveles incómodamente altos.

Los bancos centrales han mantenido los mensajes de continuación de subidas de tipos de interés. El BCE sorprendió indicando una subida de 50 puntos básicos para marzo y probablemente en cada reunión del segundo trimestre. Por su parte la Fed advirtió que si los datos se mantienen en niveles elevados seguirán subiendo tipos de interés hasta conseguir que las tasas de inflación se establezcan en el 2%. Los mercados de renta fija han reflejado esto en precio durante el mes de febrero, dejando de esperar bajas de tipos de interés a poner en precio tipos de interés más altos durante más tiempo (sin bajadas hasta 2024). Los mercados de riesgo, tanto crédito corporativo como renta variable, están descontando que las subidas de tipos no descarrilarán las economías con una apertura de China como motor del crecimiento global.

## Comentario del fondo

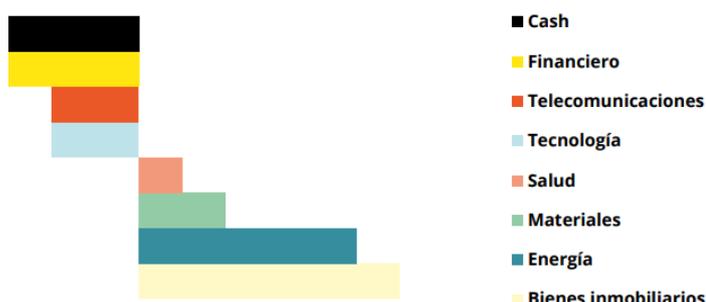
El fondo ha cerrado el mes de febrero 86 puntos básicos por debajo del índice de referencia debido en gran medida al sector de materiales, en el que han subido más aquellos activos fuera del universo invertible, y al financiero. El comportamiento positivo del fondo durante el mes se ha debido principalmente a la buena actuación de algunos sectores como el industrial, el energético o el de servicios de telecomunicación. Destaca el comportamiento en el mes de compañías como rexel, Stellantis, BP o DSV que han subido más de un 13%.

En el mes de febrero no se han llevado a cabo prácticamente cambios en la cartera tras lo ya realizados durante el pasado trimestre. El más destacado ha sido la venta de Enel por bajar su rating y no estar en el universo invertible. Así, nos mantenemos a la espera del comienzo de la campaña de resultados de las compañías.

	Peso Medio			Retorno Total			Contribución		
	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-
	100%	100%	0,00%	1,04%	1,90%	-0,86%	1,04%	1,90%	-0,86%
Financiero	16,1%	17,2%	-1,1%	2,3%	3,9%	-1,6%	0,4%	0,7%	-0,3%
Industrial	14,7%	15,1%	-0,3%	2,6%	3,7%	-1,1%	0,4%	0,6%	-0,2%
Salud	14,4%	14,4%	0,0%	-0,1%	0,4%	-0,4%	-0,0%	0,1%	-0,1%
Consumo Básico	11,5%	11,5%	-0,0%	0,6%	0,6%	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%
Consumo Discrecional	10,6%	10,6%	-0,0%	1,00%	0,8%	0,2%	0,1%	0,1%	0,0%
Tecnología	8,4%	7,4%	0,9%	2,3%	0,1%	2,2%	0,2%	0,0%	0,2%
Materiales	8,2%	8,6%	-0,4%	-5,3%	-0,5%	-4,8%	-0,4%	-0,1%	-0,4%
Energía	7,1%	6,0%	1,1%	4,1%	5,7%	-1,6%	0,3%	0,3%	-0,1%
Servicios públicos	3,7%	4,0%	-0,3%	-0,3%	1,3%	-1,5%	-0,0%	0,1%	-0,1%
Telecomunicaciones	2,7%	3,4%	-0,7%	3,1%	5,0%	-1,9%	0,1%	0,2%	-0,1%
Cash	2,6%	0,5%	2,1%	0,2%	-	0,2%	-	-	-
Bienes inmobiliarios	-	1,4%	-1,4%	-	-2,1%	2,1%	-	-0,0%	0,0%

Mayores Contribuidores		Mayores detractores	
NOVO NORDISK	0,18%	NESTLE	-0,17%
SHELL	0,17%	ANTOFAGASTA	-0,16%
AIRBUS	0,15%	BASF	-0,16%
ASM INTERNATION.	0,15%	CLASQUIN	-0,11%
STELLANTIS	0,15%	GLENCORE	-0,10%

## Rentabilidad por Allocation



## Rentabilidad por Selección

