

TREA CAJAMAR RV EUROPA FI, Clase A

RENDA VARIABLE EURO

30 de Septiembre de 2021

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 2021	0,79	3,96	4,25	2,53	2,35	0,62	0,87	1,67	-2,78	--	--	--	14,98
Índice	-0,80	2,31	6,08	1,81	2,14	1,36	1,97	1,98	-3,41	--	--	--	13,98
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	-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	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-1,24	-0,25	5,07	3,50
Índice	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,30	0,39	6,75	7,48

Escala de riesgo

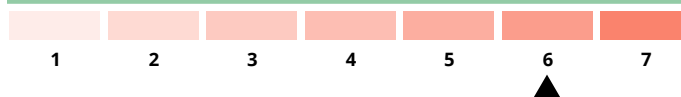
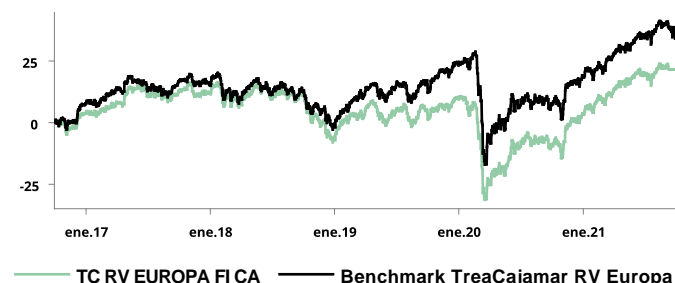


Gráfico del fondo



Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-2,78	-3,41
Rentabilidad últimos 3 meses	-0,30	0,44
Rentabilidad del año	14,98	13,98
Rentabilidad desde creación	18,53	34,64
Rentabilidad anualizada	3,70	6,93
Volatilidad anualizada	13,12	0,13
Ratio de Sharpe	2,63	--
Ratio de información	1,51	--
Beta	0,98	--
Número de posiciones	71	--

Mayores pesos

	14,56% del fondo
AAK AB Group	3,25%
Grifols A	2,89%
Laboratorios ROVI	2,88%
Louis Vuitton (LVMH)	2,87%
Aker BP ASA	2,67%

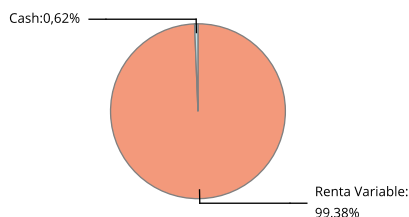
Distribución por sectores

Cash	3,35%
Consumo No Cíclico	23,04%
Industrial	17,07%
Tecnología	14,47%
Consumo Cíclico	13,61%
Financiero	7,35%
Recursos Basicos	5,87%
Comunicaciones	4,82%
Energía	4,34%
Otros	8,82%

Distribución por divisas

EUR	76,42%
CHF	8,43%
GBP	4,39%
USD	0,01%
Otros	10,74%

Riesgo por exposición



Distribución geográfica

Cash	3,35%
Francia	28,08%
Alemania	14,13%
España	13,13%
Otros	42,32%

Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180642003	Gestora	TREA ASSET MANAG.	Comisión Gestión	1,75%
Bloomberg	TRECV EU SM Equity	Depositaria	CECABANK	Comisión Custodia	0,10%
Fecha Creación Fondo	05/10/2015	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	10,91 EUR
Nombre del gestor	--			Patrimonio Fondo	20.709.435,25 EUR

Comentario general de mercado

Los datos macroeconómicos han continuado debilitándose durante el último mes y han empezado a reflejar una pérdida de crecimiento a nivel global y más concretamente en Asia. Asimismo, en septiembre los datos adelantados han mostrado una contracción en los nuevos pedidos y un incremento en los precios. Creemos que los efectos de los cuellos de botella que llevamos arrastrando durante el año se están reflejando ya en las encuestas de actividad y esperamos que se trasladen a la economía real en los próximos meses. Entre estos efectos, podría sorprender de manera negativa el impacto que las subidas de precios pueden generar en la demanda interna, provocando una bajada más acelerada del crecimiento.

En el entorno actual de repuntes en los precios, los bancos centrales han dado los primeros pasos para ir reduciendo progresivamente los estímulos. El Banco de Inglaterra ha sido el más agresivo, mostrándose dispuesto a subir los tipos de interés para paliar las subidas de inflación en los próximos meses si fuera necesario. La Fed por su parte parece que podría empezar a reducir las compras de deuda antes de final de año con el mercado descontando que las subidas de tipos de interés podrían iniciarse a finales de 2022.

Comentario del fondo

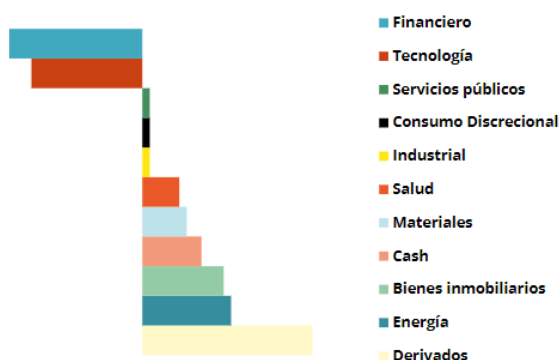
Durante el mes de septiembre los sectores denominados como crecimiento y los más ligados a los mercados de bonos fueron los que peor comportamiento registraron. De esta manera, el sector tecnológico fue el que más rentabilidad restó a la cartera, destacando la mala actuación de compañías como Softwareone o ASML Holding. Otros sectores que también restaron rentabilidades significativas fueron el industrial y el de consumo básico. Por el lado positivo, el sector energético fue el único que aportó rentabilidad, especialmente las compañías petroleras que se beneficiaron de la subida del precio del crudo. Las opciones que tenemos en cartera como medida de cobertura cumplieron su función y sumaron rentabilidad.

El cambio más significativo en septiembre fue la compra de la compañía danesa líder en la fabricación de audífonos y auriculares, GN Store Nord.

	Peso Medio			Retorno Total			Contribución		
	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-
	100%	100%	0,00%	-2,64%	-3,26%	0,62%	-2,64%	-3,26%	0,62%
Tecnología	14,5%	9,2%	5,3%	-6,4%	-6,7%	0,4%	-0,9%	-0,6%	-0,3%
Salud	14,1%	13,8%	0,3%	-1,0%	-4,3%	3,3%	-0,1%	-0,6%	0,5%
Industrial	13,8%	15,7%	-1,9%	-4,8%	-3,8%	-0,9%	-0,7%	-0,6%	-0,1%
Consumo Discrecional	12,3%	11,5%	0,9%	-0,4%	-2,8%	2,4%	-0,1%	-0,3%	0,3%
Consumo Básico	12,1%	11,4%	0,7%	-4,88%	-2,6%	-2,3%	-0,6%	-0,3%	-0,3%
Financiero	10,0%	15,5%	-5,5%	-3,8%	-0,0%	-3,7%	-0,4%	-0,0%	-0,4%
Materiales	7,9%	9,1%	-1,2%	-7,0%	-6,7%	-0,3%	-0,6%	-0,6%	0,1%
Energía	4,1%	3,5%	0,6%	25,7%	13,3%	12,5%	1,0%	0,4%	0,6%
Telecomunicaciones	4,0%	3,8%	0,1%	-3,9%	-3,3%	-0,6%	-0,2%	-0,1%	-0,0%
Servicios públicos	3,9%	4,1%	-0,2%	-8,5%	-8,4%	-0,1%	-0,3%	-0,4%	0,0%
Derivados	3,2%	-	3,2%	4,0%	-	4,0%	0,1%	-	0,1%
Cash	2,9%	0,4%	2,5%	-0,0%	0,0%	-0,1%	-	-	-
Bienes inmobiliarios	-	2,1%	-2,1%	-	-8,6%	8,6%	-	-0,2%	0,2%

Mayores Contribuidores		Mayores detractores	
AKER BP SA	0,56%	FLATEXDEGIRO AG	-0,44%
INDITEX	0,21%	SOFTWAREONE	-0,32%
TO1 FP 12/17/21 C40	0,19%	AAK AB	-0,28%
TOTAL	0,18%	TRELLEBORG	-0,19%
ROVI	0,17%	L'OREAL	-0,18%

Rentabilidad por Allocation



Rentabilidad por Selección

