

TREA CAJAMAR RV ESPAÑA FI, Clase A

RENDA VARIABLE EURO

30 de Junio de 2022

Objetivo de inversión

Trea Cajamar Renta Variable España es un fondo de renta variable española 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

Federico fue director de inversiones en la gestora de Novo Banco. También trabajó gestionando carteras de Renta Fija y Renta Variable en la gestora de Banco Madrid. Anteriormente, trabajó cuatro años en el bróker Intermoney Valores S.V, de grupo CIMD. Los 17 anteriores años los pasó como vicedirector de trading con derivados Gesmosa-GBI.

Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2022	-2,07	-2,85	-2,23	1,22	4,55	-6,54	--	--	--	--	--	--	-8,01
Índice	-0,85	-1,55	-0,35	2,44	3,22	-8,23	--	--	--	--	--	--	-5,61
Fondo 2021	-2,91	6,86	5,54	1,26	2,94	-2,67	-0,49	1,56	0,11	2,61	-7,24	5,69	13,07
Índice	-3,67	6,04	4,36	3,01	3,90	-3,14	-1,22	1,99	-0,55	3,21	-8,23	5,16	10,28
Fondo 2020	-4,53	-5,54	-20,23	6,67	1,00	0,36	-2,93	0,21	-1,68	-5,32	22,77	6,40	-7,98
Índice	-1,90	-6,88	-22,21	2,02	2,52	1,90	-4,90	1,34	-3,63	-3,94	25,18	-0,04	-15,45
Fondo 2019	6,31	1,12	-1,50	2,38	-5,81	1,66	-1,21	-4,06	0,85	0,94	2,13	1,68	4,01
Índice	6,05	2,44	-0,40	3,57	-5,92	2,16	-2,48	-1,76	4,90	0,14	1,02	2,11	11,82
Fondo 2018	3,99	-1,68	0,04	3,71	-1,34	1,53	1,58	-0,87	-1,28	-8,32	-1,39	-3,77	-8,11
Índice	4,06	-5,85	-2,44	3,96	-5,16	1,66	2,58	-4,78	-0,11	-5,28	2,07	-5,92	-14,97
Fondo 2017	--	--	--	--	--	--	-1,68	-1,60	-0,40	2,52	-2,23	-0,06	-3,47
Índice	--	--	--	--	--	--	0,55	-1,93	0,80	1,37	-2,97	-1,64	-3,84

Escala de riesgo

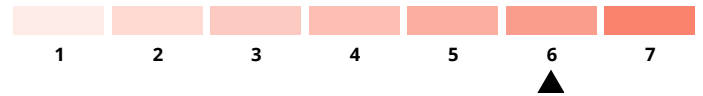
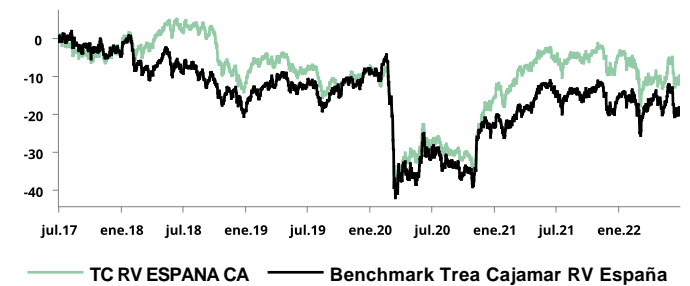


Gráfico del fondo



Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-6,54	-8,23
Rentabilidad últimos 3 meses	-1,10	-2,96
Rentabilidad del año	-8,01	-5,61
Rentabilidad desde creación	-11,69	-19,53
Rentabilidad anualizada	-2,34	-3,91
Volatilidad anualizada	17,53	0,20
Ratio de Sharpe	-0,36	--
Ratio de información	0,56	--
Beta	0,84	--
Número de posiciones	34	--

Mayores pesos

	36,43% del fondo
INDITEX	9,47%
Banco Santander	8,25%
Iberdrola S. A.	8,25%
Amadeus IT Holding SA	6,30%
Cie Automotive SA	4,16%

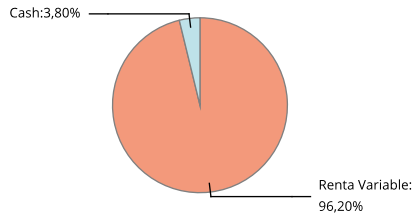
Distribución por sectores

Cash	3,80%
Financiero	23,63%
Consumo Cíclico	17,33%
Consumo No Cíclico	14,59%
Industrial	9,04%
Utilities	8,25%
Energía	7,64%
Tecnología	6,30%
Recursos Basicos	5,24%
Comunicaciones	4,18%

Distribución por divisas

EUR	100,00%
-----	---------

Riesgo por exposición



Distribución geográfica

Cash	3,80%
España	87,47%
Portugal	8,73%

Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180666002	Gestora	TREA ASSET MANAGEMEN	Comisión Gestión	1,75%
Bloomberg	TRECVJE SM Equity	Depositaria	CECABANK	Comisión Custodia	0,10%
Fecha Creación Fondo	05/10/2015	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	9,63 EUR
Nombre del gestor	--			Patrimonio Fondo	22.794.538,64 EUR

Comentario general de mercado

La pérdida de impulso macroeconómico a nivel global se ha acelerado durante el mes de junio. Las encuestas de actividad manufacturera continúan reflejando crecimiento, sin embargo, la contracción en las cifras de nuevos pedidos y las sorpresas negativas en los datos de confianza de los consumidores hacen pensar que el entorno continuará deteriorándose en los próximos meses.

Las tasas de inflación han vuelto a sorprender al alza a nivel global empujadas por las subidas en los precios del sector energético y en el de servicios. Las expectativas de inflación han marcado los niveles más bajos del año con los mercados poniendo en precio los efectos de las bajadas en las estimaciones de crecimiento a nivel mundial.

Comentario del fondo

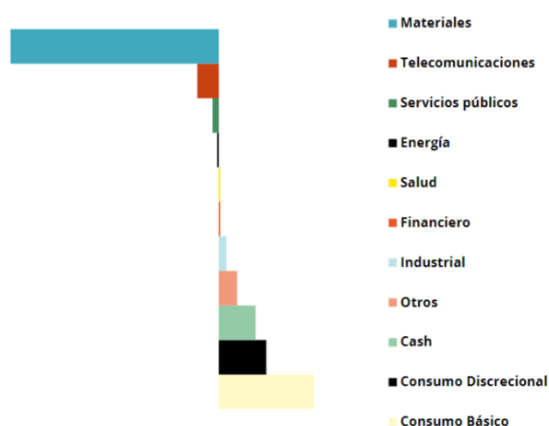
El fondo ha cerrado el mes con una rentabilidad negativa del 6,38% situándose por encima del índice de referencia que terminaba junio con una bajada del 8,18%. Este buen comportamiento relativo se debe principalmente a la infrapoderación del vehículo en el sector de servicios públicos, donde empresas como Iberdrola (-10,90%) o Endesa (-10,28%) han drenado mucha rentabilidad y en el sector financiero, donde empresas como BBVA (-14,74%) o Santander (-10,83%) han lastrado al IBEX.

A lo largo del mes de junio hemos continuado reduciendo el peso en Alantra y Renta 4 ya que preferimos mantener una posición más táctica en bancos, ante el actual entorno de subidas de tipos de interés, que en aseguradoras o empresas de servicios financieros. También hemos deshecho la posición en Gigas Hosting ya que preferimos no mantener posiciones ilíquidas en el actual entorno. Por el lado de las compras hemos aprovechado la liquidez para volver a entrar en ROVI tras las caídas registradas debido a la disminución de la fabricación de las vacunas de Moderna. Sin embargo, pensamos que es una compañía con un sólido modelo de negocio, con potencial de revalorización y atractiva a los niveles actuales a los que cotiza. También para aumentar el peso en la empresa de telecomunicaciones, Cellnex.

	Peso Medio			Retorno Total			Contribución		
	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-
	100%	100%	0.00%	-6,38%	-8,18%	1,80%	-6,38%	-8,18%	1,80%
Financiero	22.4%	25.5%	-3.1%	-7.6%	-9.0%	1.4%	-1.7%	-2.3%	0.6%
Consumo Discrecional	17.3%	9.7%	7.6%	-3.7%	-4.2%	0.5%	-0.7%	-0.4%	-0.2%
Servicios públicos	10.9%	23.5%	-12.6%	-9.5%	-7.8%	-1.7%	-1.1%	-1.8%	0.8%
Tecnología	9.2%	5.8%	3.4%	-5.4%	-8.2%	2.8%	-0.5%	-0.5%	-0.0%
Industrial	9.0%	12.9%	-3.9%	-8.87%	-9.1%	0.2%	-0.8%	-1.2%	0.4%
Materiales	8.5%	1.7%	6.8%	-9.4%	-26.5%	17.1%	-0.8%	-0.5%	-0.3%
Energía	5.4%	4.8%	0.6%	-7.5%	-6.3%	-1.2%	-0.4%	-0.3%	-0.1%
Consumo Básico	5.0%	-	5.0%	5.3%	-	5.3%	0.3%	-	0.3%
Telecomunicaciones	3.5%	11.7%	-8.1%	-11.9%	-6.4%	-5.4%	-0.4%	-0.7%	0.3%
Cash	3.5%	-	3.5%	-	-	-	-	-	-
Salud	2.7%	2.6%	0.1%	-6.5%	-7.1%	0.6%	-0.1%	-0.2%	0.1%
Otros	2.6%	-	2.6%	-3.3%	-	-3.3%	-0.1%	-	-0.1%
Bienes inmobiliarios	-	1.7%	-1.7%	-	-15.6%	15.6%	-	-0.3%	0.3%

Mayores contribuidores		Mayores Detractores	
VISCOFAN	0,13%	SANTANDER	-0,92%
SONAE	0,12%	IBERDROLA	-0,88%
ALTRI	0,05%	ACERINOX	-0,67%
BANKINTER	0,05%	BBVA	-0,60%
DOMINION	0,03%	AMADEUS	-0,51%

Rentabilidad por Allocation



Rentabilidad por Selección

