

TREA CAJAMAR RV ESPAÑA FI, Clase A

RENDA VARIABLE EURO

31 de Mayo 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	--	--	--	--	--	--	--	-1,56
Índice	-0,85	-1,55	-0,35	2,44	3,22	--	--	--	--	--	--	--	2,86
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	--	--	--	--	--	-3,36	-1,68	-1,60	-0,40	2,52	-2,23	-0,06	-6,72
Índice	--	--	--	--	--	-4,00	0,55	-1,93	0,80	1,37	-2,97	-1,64	-7,68

Escala de riesgo

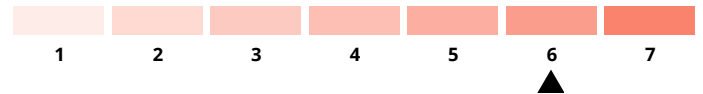
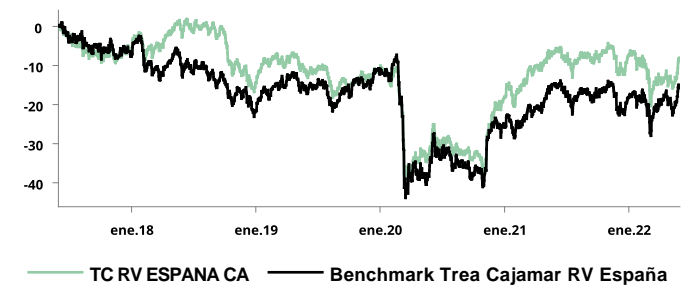


Gráfico del fondo



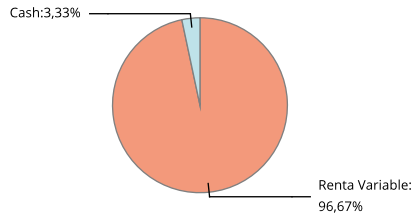
Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	4,55	3,22
Rentabilidad últimos 3 meses	3,47	5,37
Rentabilidad del año	-1,56	2,86
Rentabilidad desde creación	-8,68	-15,82
Rentabilidad anualizada	-1,74	-3,16
Volatilidad anualizada	16,67	0,19
Ratio de Sharpe	-0,14	--
Ratio de información	0,36	--
Beta	0,82	--
Número de posiciones	33	--

Mayores pesos

	37,39% del fondo
INDITEX	9,28%
Banco Santander	8,74%
Iberdrola S. A.	8,69%
Amadeus IT Holding SA	6,47%
BBVA	4,21%

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

Cash	3,33%
Financiero	25,56%
Consumo Cíclico	17,19%
Consumo No Cíclico	12,34%
Industrial	9,21%
Utilities	8,69%
Energía	7,78%
Tecnología	6,47%
Recursos Basicos	5,54%
Comunicaciones	3,89%

Distribución geográfica

Cash	3,33%
España	88,36%
Portugal	8,31%

Distribución por divisas

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

Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180666002	Gestora	TREA ASSET MANAGEMEN	Comisión Gestión	1,75%
Bloomberg	TRECJVE SM Equity	Depositaria	CECABANK	Comisión Custodia	0,10%
Fecha Creación Fondo	05/10/2015	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	10,30 EUR
Nombre del gestor	--			Patrimonio Fondo	24.131.696,79 EUR

Comentario general de mercado

La incertidumbre macroeconómica no ha remitido durante el mes de mayo. Los datos adelantados empiezan a reflejar los efectos de los confinamientos en China en las economías asiáticas, manufacturas sin crecimiento respecto al mes anterior y exportaciones más débiles. Los servicios mantienen el ritmo de actividad y son el principal sostén de las tasas de crecimiento.

La inflación ha vuelto a sorprender al alza a nivel global, si bien en EE.UU. podría asumirse que ha tocado techo, con las comparativas más favorables en los próximos meses y con signos de ralentización en la economía (ventas de casas, nuevos órdenes industriales a la baja). En la Eurozona a las subidas en los precios de las materias primas (energía, alimentos) se ha sumado un aumento en los precios de los servicios, mostrando que estos repuntes se están extendiendo a toda la economía. En este entorno los mensajes del BCE han sido claros, endurecer la política monetaria en los próximos meses.

Comentario del fondo

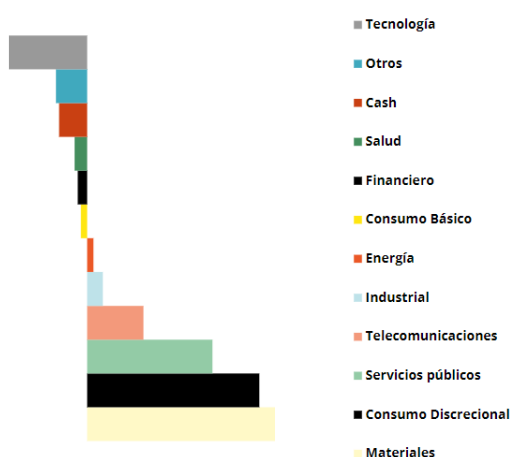
El fondo ha cerrado el mes con una rentabilidad positiva del 4,72% situándose por encima del índice de referencia que terminaba mayo con una subida del 3,24%. Esto se ha debido principalmente al comportamiento experimentado por algunas compañías del sector de materiales como Acerinox (+19,63%) en la que nos encontramos sobreponderados con respecto al índice y en menor medida en Altri (+23,38%) o Vidrala (+8,78%). El otro sector que ha aportado rentabilidad a la cartera ha sido el de consumo cíclico donde ha destacado el comportamiento alcanzado por CIE (+13,33%) y Gestamp (+16,93%).

Durante el mes hemos aprovechado para reducir el peso en Iberdrola y hemos aumentado la exposición a Acerinox y Banco Santander. Además, hemos incorporado Caixabank a la cartera.

	Peso Medio			Retorno Total			Contribución		
	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-
	100%	100%	0,00%	4,72%	3,24%	1,48%	4,72%	3,24%	1,48%
Financiero	22,1%	25,4%	-3,3%	4,5%	5,6%	-1,1%	1,2%	1,5%	-0,3%
Consumo Discrecional	16,1%	9,1%	7,1%	11,5%	10,9%	0,6%	1,8%	1,0%	0,9%
Servicios públicos	11,7%	23,9%	-12,2%	2,4%	0,2%	2,2%	0,3%	0,1%	0,2%
Tecnología	9,4%	6,1%	3,3%	-2,1%	-3,8%	1,7%	-0,2%	-0,2%	0,0%
Industrial	9,3%	12,7%	-3,4%	-0,17%	1,4%	-1,6%	-0,0%	0,2%	-0,2%
Materiales	8,2%	1,7%	6,4%	14,6%	12,0%	2,6%	1,2%	0,2%	0,9%
Energía	5,2%	4,8%	0,4%	6,3%	5,0%	1,3%	0,3%	0,2%	0,1%
Consumo Básico	4,8%	-	4,8%	2,9%	-	2,9%	0,1%	-	0,1%
Cash	4,7%	-	4,7%	-	-	-	-	-	-
Telecomunicaciones	3,6%	11,9%	-8,3%	-5,7%	1,2%	-6,9%	-0,2%	0,1%	-0,4%
Otros	2,7%	-	2,7%	-0,2%	-	-0,2%	-0,0%	-	-0,0%
Salud	2,3%	2,7%	-0,4%	15,0%	10,5%	4,6%	0,3%	0,3%	0,1%
Bienes inmobiliarios	-	1,8%	-1,8%	-	0,4%	-0,4%	-	0,0%	-0,0%

Mayores contribuidores		Mayores Detractores	
INDITEX	0,98%	AMADEUS	-0,30%
SANTANDER	0,63%	CELLNEX	-0,23%
CIE AUTOM.	0,48%	IAG	-0,19%
ACERINOX	0,47%	APPLUS	-0,17%
GESTAMP	0,41%	ALANTRA	-0,15%

Rentabilidad por Allocation



Rentabilidad por Selección

