

TREA CAJAMAR RV ESPAÑA FI, Clase A

RENDA VARIABLE EURO

28 de Febrero de 2023

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 2023	10,12	3,03	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	13,45
Índice	10,17	4,01	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	14,59
Fondo 2022	-2,07	-2,85	-2,23	1,22	4,55	-6,54	1,00	-2,73	-7,02	9,02	3,01	-0,92	-6,50
Índice	-0,85	-1,55	-0,35	2,44	3,22	-8,23	1,37	-3,30	-6,57	8,44	5,25	-1,38	-2,70
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	--	--	0,04	3,71	-1,34	1,53	1,58	-0,87	-1,28	-8,32	-1,39	-3,77	-10,13
Índice	--	--	-2,44	3,96	-5,16	1,66	2,58	-4,78	-0,11	-5,28	2,07	-5,92	-13,22

Escala de riesgo

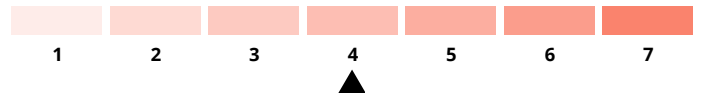
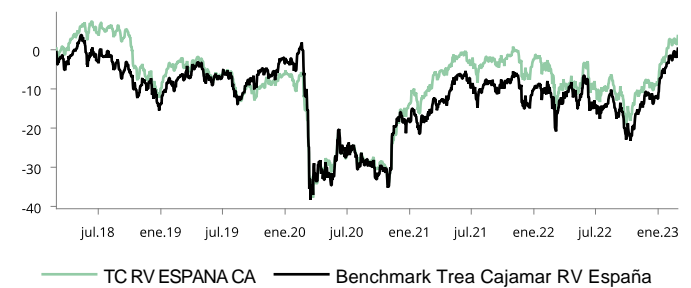


Gráfico del fondo



Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	3,03	4,01
Rentabilidad últimos 3 meses	12,40	13,01
Rentabilidad del año	13,45	14,59
Rentabilidad desde creación	3,17	0,89
Rentabilidad anualizada	0,63	0,18
Volatilidad anualizada	17,41	0,19
Ratio de Sharpe	0,67	--
Ratio de información	0,37	--
Beta	0,90	--
Número de posiciones	31	--

Mayores pesos

	39,56% del fondo
Banco Santander	9,18%
Iberdrola S. A.	8,93%
Inditex	8,81%
Amadeus IT Holding SA	6,42%
BBVA	6,22%

Distribución por sectores

Cash	1,36%
Financiero	27,30%
Consumo Cíclico	17,43%
Consumo No Cíclico	13,61%
Utilities	12,97%
Industrial	7,75%
Tecnología	6,42%
Energía	6,16%
Comunicaciones	3,69%
Recursos Basicos	3,30%

Distribución por divisas

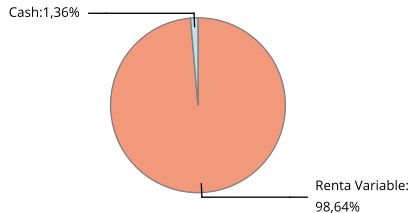
EUR	100,00%
-----	---------

Distribución geográfica

Cash	1,36%
España	91,56%
Portugal	5,93%
Gran Bretaña	1,15%

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	11,10 EUR
Nombre del gestor	--			Patrimonio Fondo	23.115.880,51 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

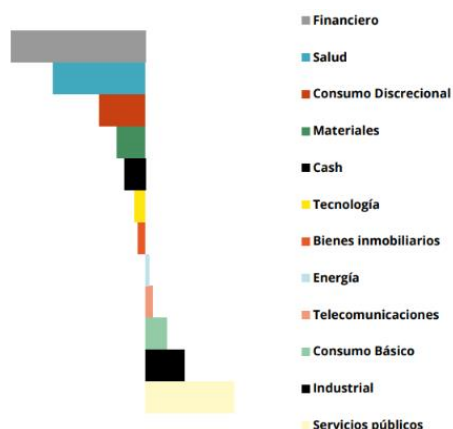
El fondo ha cerrado el mes de febrero ligeramente por debajo del índice de referencia, registrando una subida del 4,01%. La diferencia con respecto al índice la explica la infraponderación en el sector financiero, especialmente en Santander y BBVA, y en el sector industrial. También por la nula exposición a Telefónica en la cartera que se comportó bien durante el mes. Por la parte positiva, destaca la sobreponderación en materiales que ha tenido un efecto positivo gracias al comportamiento de Vidrala y Corticeira Amorim y, en Consumo, a la revalorización de Gestamp.

A lo largo del mes se ha ampliado la posición de BCP por criterio de valoración. Además, se han reducido de forma poco significativa los pesos en BBVA y Corticeira Amorim.

	Peso Medio			Retorno Total			Contribución		
	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-
	100%	100%	0,00%	3,19%	4,01%	-0,82%	3,19%	4,01%	-0,82%
Financiero	24,1%	30,3%	-6,3%	11,0%	10,5%	0,5%	2,6%	3,1%	-0,5%
Consumo Discrecional	17,0%	11,2%	5,9%	2,6%	1,7%	0,9%	0,5%	0,2%	0,3%
Servicios públicos	15,3%	22,1%	-6,8%	-	0,5%	-0,5%	-	0,1%	-0,1%
Tecnología	9,4%	5,8%	3,6%	-1,6%	3,2%	-4,8%	-0,2%	0,2%	-0,3%
Industrial	9,4%	12,4%	-3,0%	-3,80%	0,5%	-4,3%	-0,4%	0,1%	-0,4%
Materiales	5,3%	1,6%	3,7%	7,1%	1,7%	5,4%	0,4%	0,0%	0,3%
Telecomunicaciones	4,1%	9,7%	-5,6%	-0,9%	-4,1%	-5,0%	-0,0%	0,4%	-0,4%
Energía	4,0%	4,1%	-0,1%	-0,6%	-0,6%	-	-0,0%	-0,0%	0,0%
Salud	4,0%	1,4%	2,5%	4,6%	-2,5%	7,1%	0,1%	-0,0%	0,2%
Consumo Básico	3,9%	-	3,9%	5,8%	-	5,8%	0,2%	-	0,2%
Bienes inmobiliarios	2,2%	1,5%	0,7%	-	0,8%	-0,8%	-	0,0%	-0,0%
Cash	1,5%	-	1,5%	-	-	-	-	-	-

Mayores contribuidores		Mayores Detractores	
SANTANDER	1,39%	DOMINION	-0,34%
BBVA	0,82%	APPLUS	-0,18%
BCP	0,29%	CAF	-0,16%
GESTAMP	0,25%	GREENERGY	-0,14%
AMADEUS	0,19%	IAG	-0,10%

Rentabilidad por Allocation



Rentabilidad por Selección

