

# TREA CAJAMAR RV ESPAÑA FI, Clase A

## RENDA VARIABLE EURO

30 de Abril 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.

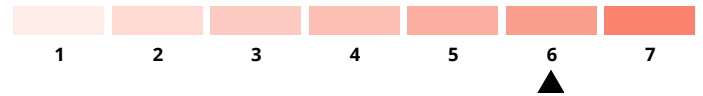
### Gestor

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.

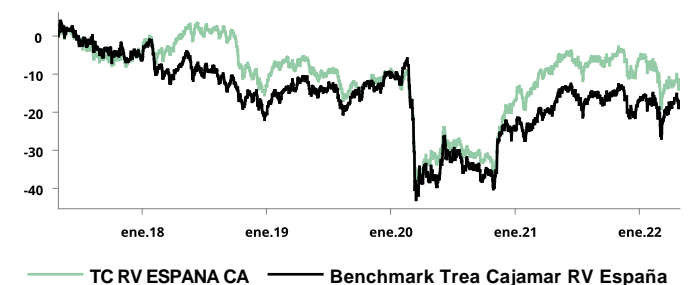
### Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año	
<b>Fondo 2022</b>	-2,07	-2,85	-2,23	1,22	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-5,85
<b>Índice</b>	-0,85	-1,55	-0,35	2,44	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,35
<b>Fondo 2021</b>	-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	
<b>Índice</b>	-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	
<b>Fondo 2020</b>	-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	
<b>Índice</b>	-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	
<b>Fondo 2019</b>	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	
<b>Índice</b>	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	
<b>Fondo 2018</b>	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	
<b>Índice</b>	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	
<b>Fondo 2017</b>	--	--	--	--	1,38	-3,36	-1,68	-1,60	-0,40	2,52	-2,23	-0,06	-5,43	
<b>Índice</b>	--	--	--	--	1,53	-4,00	0,55	-1,93	0,80	1,37	-2,97	-1,64	-6,27	

### Escala de riesgo



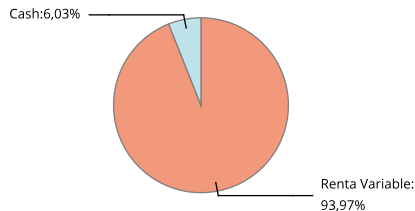
### Gráfico del fondo



### Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	1,22	2,44
Rentabilidad últimos 3 meses	-3,86	0,50
Rentabilidad del año	-5,85	-0,35
Rentabilidad desde creación	-11,45	-17,20
Rentabilidad anualizada	-2,29	-3,44
Volatilidad anualizada	16,32	0,19
Ratio de Sharpe	-0,24	--
Ratio de información	-0,46	--
Beta	0,83	--
Número de posiciones	32	--

### Riesgo por exposición



### Distribución geográfica

Cash	6,03%
España	85,61%
Portugal	8,36%

### 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	9,85 EUR
Nombre del gestor	--			Patrimonio Fondo	23.228.414,65 EUR

### Mayores pesos

	37,08% del fondo
Iberdrola S. A.	9,95%
INDITEX	8,65%
Banco Santander	7,88%
Amadeus IT Holding SA	6,24%
BBVA	4,36%

### Distribución por sectores

Cash	6,03%
Financiero	23,40%
Consumo Cíclico	16,16%
Consumo No Cíclico	12,56%
Utilities	9,95%
Industrial	9,10%
Energía	7,53%
Tecnología	6,24%
Recursos Basicos	4,75%
Comunicaciones	4,27%

### Distribución por divisas

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

## Comentario general de mercado

Las subidas de inflación y las acciones de los bancos centrales han continuado siendo la causa fundamental de los movimientos de los activos durante el mes. Los datos macroeconómicos reflejan ya los efectos de las subidas de los precios en la actividad industrial y en el consumo, dando lugar a revisiones a la baja en las estimaciones de crecimiento a nivel global con un consenso de cierta mejora en la segunda parte del año, apoyado en el sector servicios que probablemente compensará el esperado deterioro de las manufacturas. Los confinamientos en China y el efecto que pueda tener en las cadenas de suministro se han sumado a la lista de riesgos para este año, por el momento sólo se ha reflejado en algunas encuestas de actividad, pero de prolongarse durante el trimestre provocará nuevas revisiones en las tasas de crecimiento.

Aunque durante la segunda parte del año deberían producirse bajadas en las tasas de inflación, cada vez parece más claro que no serán tan fuertes como se esperaba y algunos componentes estructurales las mantendrán incómodamente altas para los bancos centrales. En este entorno las autoridades han endurecido los mensajes de retiradas de estímulos con los mercados descontando ya tres subidas de tipos de interés en la Eurozona en la segunda mitad del año y subidas por encima de lo esperado hace unos meses en EE.UU. En resumen, los bancos centrales van a tratar de hacer frente a los problemas de inflación con independencia de que esto pueda suponer una parada en las tasas de crecimiento.

## Comentario del fondo

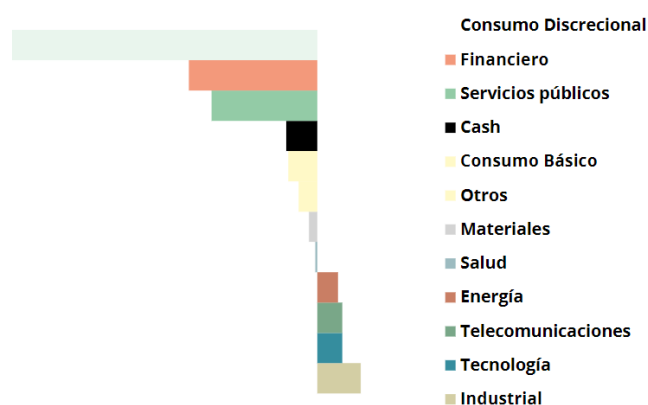
El fondo ha cerrado el mes con una rentabilidad positiva del 1,42% situándose por debajo del índice de referencia que terminaba abril registrando una subida del 2,63%. Esto se ha debido principalmente al comportamiento experimentado por algunas compañías como Iberdrola que crecía un 10,99%, infraponderada en el fondo por los límites legales de pesos en cartera, por CaixaBank y Telefónica que se revalorizaban un 5,19% y un 5,57% respectivamente y no tienen presencia en la cartera. También por la infraponderación en Repsol y por la posición en Alantra que se dejaba un -7,4%. Por el lado positivo hay que destacar el comportamiento alcanzado por Vidrala que crecía un 7,22% y la infraponderación en Banco Santander que caía un -7,44%.

Durante el mes hemos aprovechado para cerrar la posición en Catalana Occidente y hemos seguido reduciendo la posición en Renta 4.

	Peso Medio			Retorno Total			Contribución		
	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-
<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>0,00%</b>	<b>-5,04%</b>	<b>-0,09%</b>	<b>-4,95%</b>	<b>-5,04%</b>	<b>-0,09%</b>	<b>-4,95%</b>	
Financiero	20,3%	27,1%	-6,8%	1,4%	6,5%	-5,2%	0,4%	1,5%	-1,2%
Consumo Discrecional	15,8%	10,2%	5,6%	-25,4%	-26,5%	1,1%	-4,5%	-3,3%	-1,2%
Industrial	13,1%	13,5%	-0,4%	-7,3%	-8,7%	1,4%	-1,4%	-1,2%	-0,2%
Servicios públicos	9,8%	21,7%	-11,8%	7,5%	6,3%	1,3%	1,1%	1,6%	-0,4%
Tecnología	9,4%	6,1%	3,4%	-5,5%	1,4%	-6,8%	-0,6%	0,0%	-0,6%
Materiales	8,1%	1,9%	6,2%	-9,2%	-5,0%	-4,2%	-0,8%	-0,1%	-0,6%
Consumo Básico	5,9%	-	5,9%	-2,4%	-	-2,4%	-0,2%	-	-0,2%
Energía	4,2%	3,9%	0,3%	42,8%	40,7%	2,1%	1,4%	1,4%	0,0%
Cash	3,7%	-	3,7%	-	-	-	-	-	-
Salud	3,4%	2,5%	1,0%	-2,1%	-2,1%	0,0%	-0,2%	-0,1%	-0,2%
Telecomunicaciones	3,2%	11,5%	-8,4%	-12,9%	0,0%	-13,0%	-0,2%	0,0%	-0,3%
Otros	2,6%	-	2,6%	-3,0%	-	-3,0%	-0,1%	-	-0,1%
Bienes inmobiliarios	0,60%	1,8%	-1,2%	-4,6%	3,4%	-8,0%	-0,0%	0,1%	-0,1%

Mayores contribuidores		Mayores Detractores	
IBERDROLA	0,92%	INDITEX	-2,63%
REPSOL SA	0,73%	CIE AUTOMOTIVE	-1,02%
GALP	0,67%	CAF	-0,71%
BANKINTER	0,49%	GESTAMP	-0,65%
GREENERGY	0,20%	VIDRALA	-0,57%

## Rentabilidad por Allocation



## Rentabilidad por Selección

