

TREA CAJAMAR RV ESPAÑA FI, Clase A

RENDA VARIABLE EURO

31 de Agosto 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	1,00	-2,73	--	--	--	--	-9,62
Índice	-0,85	-1,55	-0,35	2,44	3,22	-8,23	1,37	-3,30	--	--	--	--	-7,47
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	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,40	2,52	-2,23	-0,06	-0,23
Índice	--	--	--	--	--	--	--	--	0,80	1,37	-2,97	-1,64	-2,48

Escala de riesgo

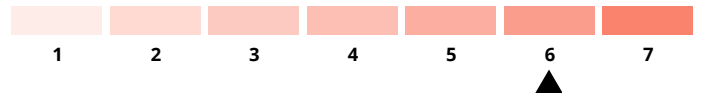
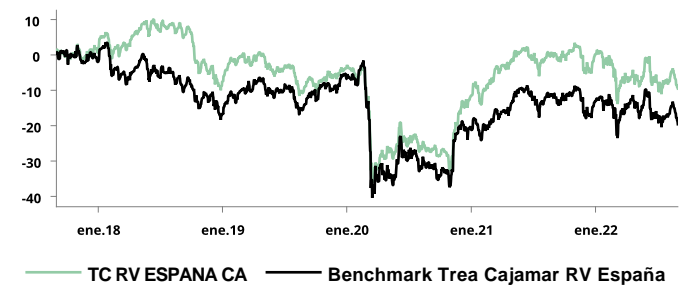


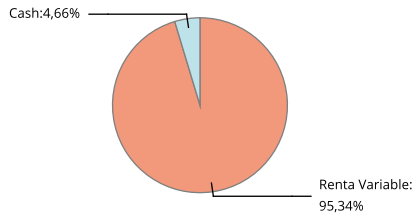
Gráfico del fondo



Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-2,73	-3,30
Rentabilidad últimos 3 meses	-8,19	-10,04
Rentabilidad del año	-9,62	-7,47
Rentabilidad desde creación	-10,32	-20,01
Rentabilidad anualizada	-2,06	-4,00
Volatilidad anualizada	17,77	0,20
Ratio de Sharpe	-0,50	--
Ratio de información	0,55	--
Beta	0,85	--
Número de posiciones	33	--

Riesgo por exposición



Mayores pesos

	35,02% del fondo
Iberdrola S. A.	8,82%
INDITEX	8,19%
Banco Santander	7,56%
Amadeus IT Holding SA	6,35%
Gestamp Automocion	4,10%

Distribución por sectores

Cash	4,66%
Financiero	22,24%
Consumo Cíclico	16,68%
Consumo No Cíclico	14,42%
Industrial	9,08%
Utilities	8,82%
Energía	7,87%
Tecnología	6,35%
Recursos Basicos	5,03%
Otros	4,86%

Distribución por divisas

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

Distribución geográfica

Cash	4,66%
España	88,07%
Portugal	7,28%

Datos del fondo

Datos Registrales	Datos Generales	Datos
Código ISIN	Gestora	Comisión Gestión
ES0180666002	TREA ASSET MANAGEMEN	1,75%
Bloomberg	Depositaria	Comisión Custodia
TRECVJE SM Equity	CECABANK	0,10%
Fecha Creación Fondo	Auditor	Valor liquidativo
05/10/2015	DELOITTE,S.L	9,46 EUR
Nombre del gestor		Patrimonio Fondo
--		22.368.875,63 EUR

Comentario general de mercado

Durante la última semana del mes los comentarios llevados a cabo por las autoridades de los principales bancos centrales hicieron desaparecer las expectativas de reducción del ritmo de subidas de tipos de interés en la segunda parte del año. Las tasas de inflación continúan siendo la principal causa de incertidumbre y los mensajes dirigidos a atajarlas, aunque conlleven una pérdida de crecimiento, han provocado ajustes en los precios de todos los activos virviendo la tendencia que se había iniciado desde el tercer trimestre. Los datos de actividad han seguido deteriorándose en Asia (menores exportaciones, consumo débil), asimismo en la Eurozona las cifras de nuevos pedidos y el deterioro de las balanzas comerciales apuntan a un crecimiento menor de lo esperado. Por su parte EE.UU. se mantiene como la región con mayor dinamismo, aunque los datos no llegan a compensar el deterioro sufrido en el resto del mundo, lo que abre la puerta a una reducción en las expectativas de crecimiento a nivel global

Los precios de la energía han sido otro de los factores que han continuado generando incertidumbre, especialmente en la Eurozona. Las medidas de los gobiernos para paliar los efectos en la actividad industrial y el consumo todavía no son lo suficientemente contundentes para cerrar ese foco de volatilidad y continúan siendo una de las principales variables para justificar menor actividad futura.

Comentario del fondo

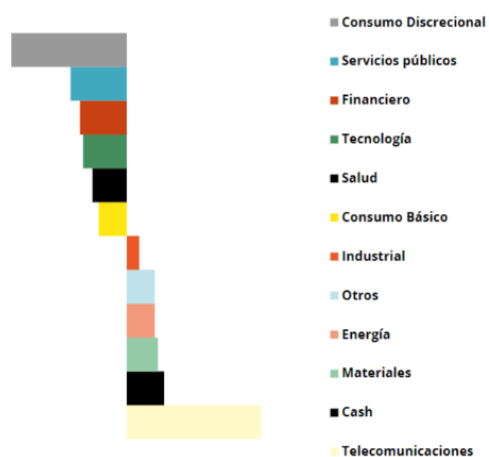
El fondo ha cerrado el mes con una rentabilidad negativa del -2,65% situándose por encima del benchmark que terminaba agosto con una caída del -3,3%. Este comportamiento relativo se debe principalmente a la infraponderación en el sector de telecomunicaciones, donde empresas como Telefónica y Cellnex se dejaban un 5,53% y un 11,6%, respectivamente. Otras acciones que han drenado rentabilidad al fondo han sido Acerinox (-5,01%) y CIE Automotive (-4,69%). Por la parte positiva hay que destacar el comportamiento registrado en el sector financiero por valores como Sabadell (+9,99%), Bankinter (+6,24%) y Unicaja (+6,16%) y en el sector energético por valores como Galp y Repsol.

A lo largo del mes de agosto se han realizado diversos cambios en la cartera, hemos continuado reduciendo la exposición a Renta 4 y hemos cerrado en su totalidad la posición en Greenalia tras acudir a la OPA.

	Peso Medio			Retorno Total			Contribución		
	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-
	100%	100%	0,00%	-2,65%	-3,30%	0,65%	-2,65%	-3,30%	0,65%
Financiero	19,8%	23,3%	-3,6%	2,3%	1,4%	0,9%	0,5%	0,3%	0,1%
Consumo Discrecional	17,3%	10,6%	6,7%	-5,8%	-8,9%	3,0%	-1,0%	-0,9%	-0,1%
Servicios públicos	11,5%	25,3%	-13,8%	-1,3%	-1,9%	0,6%	-0,2%	-0,5%	0,4%
Tecnología	9,4%	6,1%	3,3%	-5,6%	-7,4%	1,9%	-0,5%	-0,5%	-0,1%
Industrial	9,2%	13,1%	-3,8%	-4,36%	-4,1%	-0,2%	-0,4%	-0,5%	0,1%
Materiales	7,9%	1,6%	6,3%	-3,8%	-2,2%	-1,6%	-0,3%	-0,0%	-0,3%
Consumo Básico	5,3%	-	5,3%	-4,9%	-	-4,9%	-0,3%	-	-0,3%
Energía	5,1%	4,2%	0,9%	6,1%	7,1%	-1,0%	0,3%	0,3%	0,0%
Telecomunicaciones	4,3%	12,1%	-7,8%	-11,1%	-8,5%	-2,5%	-0,5%	-1,1%	0,6%
Cash	3,9%	-	3,9%	-	-	-	-	-	-
Salud	3,4%	2,1%	1,4%	-7,7%	-11,2%	3,5%	-0,3%	-0,2%	-0,0%
Otros	2,2%	-	2,2%	0,8%	-	0,8%	0,0%	-	0,0%
Bienes inmobiliarios	0,8%	1,7%	-0,9%	4,5%	-7,2%	11,7%	0,0%	-0,1%	0,2%

Mayores contribuidores		Mayores Detractores	
REPSOL	0,18%	INDITEX	-0,79%
SABADELL	0,17%	CELLNEX	-0,50%
BANKINTER	0,13%	AMADEUS	-0,48%
UNICAJA	0,12%	SONAE	-0,21%
GALP	0,11%	GRIFOLS	-0,20%

Rentabilidad por Allocation



Rentabilidad por Selección

