

TREA CAJAMAR RENTA VARIABLE EUROPA FI

RENTA VARIABLE EURO

30 de Abril de 2019



Objetivo de inversión

Trea Cajamar Renta Variable Europa es un fondo de renta variable europea 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

Xavi se incorpora a Trea AM en septiembre 2018, durante los últimos 7 años, ha sido director del área de gestión y gestor de los fondos de renta variable europea en Solventis SGIIC. Xavier Brun ha sido incluido este año en la encuesta Extell que reconoce a los mejores profesionales de la industria de gestión europea. Es Doctor cum laude en Ciencias Económicas por la Universitat de Barcelona, licenciado en ADE y Diplomado en Ciencias Empresariales por la Universitat Pompeu Fabra (UPF) y Máster en Banca y Finanzas por el Idec (UPF).

Escala de riesgo

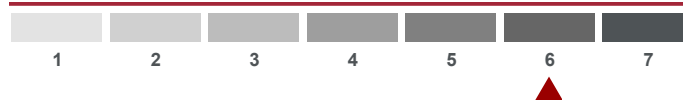
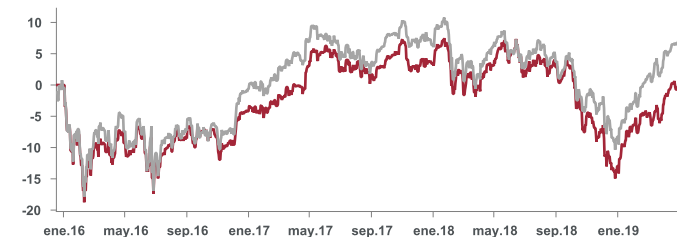


Gráfico del fondo



— TREA CM RV EUROPA FI — Benchmark TreaCajamar RV Europa

Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2019	7,53	1,27	0,62	4,51	--	--	--	--	--	--	--	--	14,52
Índice	5,75	4,17	1,66	4,05	--	--	--	--	--	--	--	--	16,51
Fondo 2018	2,11	-3,67	-1,83	3,25	0,33	-1,14	2,08	-1,46	-0,21	-7,47	-2,64	-5,88	-15,83
Índice	2,31	-4,36	-2,28	4,55	-2,14	-0,57	3,45	-3,07	0,21	-5,78	-0,95	-5,48	-13,78
Fondo 2017	-1,13	2,29	3,31	2,93	2,08	-2,89	0,37	-0,92	2,41	3,00	-3,80	0,34	7,93
Índice	-1,09	2,78	4,20	1,63	0,30	-2,95	-0,09	-0,93	4,44	2,01	-2,49	-0,61	7,11
Fondo 2016	-7,76	-3,87	1,58	0,73	2,26	-5,39	3,09	1,18	1,10	-1,24	-0,25	5,07	-4,19
Índice	-6,62	-2,85	1,55	0,98	1,46	-5,77	4,02	0,78	-0,43	0,30	0,39	6,75	-0,22
Fondo 2015	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,44	-0,44
Índice	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,74	0,74

Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	4,51	4,05
Rentabilidad últimos 3 meses	6,49	10,18
Rentabilidad del año	14,52	16,51
Rentabilidad desde creación	-0,76	8,15
Rentabilidad anualizada	-0,23	2,42
Volatilidad anualizada	12,56	12,20
Ratio de Sharpe	-0,25	0,05
Ratio de información	-0,93	--
Beta	0,97	--
Número de posiciones	47	

Mayores pesos

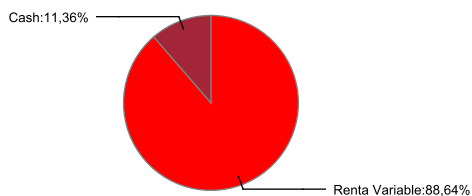
20,07% del fondo

Grifols Clase B	5,37%
Prysmian Spa	4,40%
BW LPG Ltd	3,60%
Anheuser-Busch Inbev	3,41%
Danone	3,29%

Distribución por sectores

Cash	11,36%
Consumo No Cíclico	21,08%
Industrial	16,18%
Consumo Cíclico	14,85%
Energía	11,29%
Recursos Basicos	10,86%
Tecnología	7,16%
Comunicaciones	5,06%
Financiero	2,16%

Riesgo por exposición



Distribución geográfica

Cash	11,36%
Francia	20,17%
Holanda	11,67%
España	11,49%
Otros	45,31%

Distribución por divisas

EUR	74,03%
GBP	7,94%
USD	5,07%
CHF	1,08%
Otros	11,88%

Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180642003	Gestora	TREA ASSET MANAG.	Comisión Gestión	1,75%
Bloomberg	TRECVEU SM Equity	Depositaria	CECABANK	Comisión Custodia	0,10%
Fecha de creación	05/10/2015	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	9,91 EUR
Nombre del gestor	Xavi Brun			Patrimonio	21.600.444,32 EUR

La presente información está basada en datos históricos observados durante los periodos comprendidos. Su contenido será actualizado mensualmente, pudiendo verse afectada la rentabilidad del producto en función del comportamiento del/los mercado/s en los que invierta el fondo. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Las informaciones contenidas en el presente documento no constituyen y no deben ser entendidas ni como una oferta ni como un incentivo a la adquisición o venta de participaciones del fondo descrito. El valor de la inversión y la utilidad que se deriva pueden disminuir o aumentar el resultado según oscilaciones del mercado y de cambio de divisa, por cuyo motivo podría no ser posible recobrar la suma inicialmente invertida. Cualquier decisión de un inversor para adquirir participaciones en el Fondo deben realizarse exclusivamente sobre la base de los términos incorporados en el correspondiente Folleto registrado en la CNMV disponible tanto en la CNMV, y en la propia gestora, así como a través de las entidades comercializadoras.

Comentario general de mercado

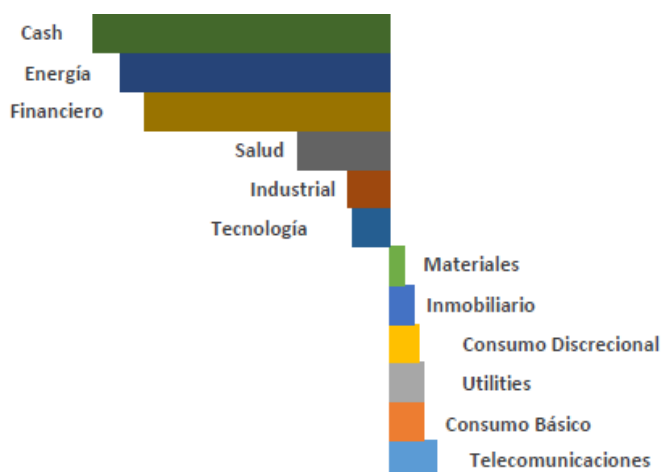
El ritmo de deterioro en las encuestas de actividad de Europa y Asia se ha parado durante el mes de Abril. Esto apunta a una estabilización de las economías para los próximos meses alejando los miedos a una recesión, pero dejando los niveles de crecimiento débiles para lo que veníamos viendo los últimos años. El sector manufacturero sigue siendo el sector más débil, con la demanda interna como principal motor, el consenso de mercado está posicionado para una recuperación en la segunda parte del año de las manufacturas por las mejoras de demanda en emergentes. En renta variable destaca el buen comportamiento de Alemania empujado por automóviles, industriales y tecnológicas empujados por los primeros resultados que han salido menos malos de lo que se esperaba. Los sectores más defensivos se han quedado atrás. Las pequeñas compañías han sido otro activo que ha tenido un buen comportamiento en el mes en Europa apoyadas por las tecnológicas y algunas industriales.

Comentario del fondo

La sobreponderación en compañías del sector energético y consumo discrecional (principalmente en Auto&Parts) fueron los principales catalizadores del buen performance del fondo. Los principales contribuidores en términos de rentabilidad fueron las siguientes compañías: BW LPG que siguió beneficiándose de la recuperación de los fletes con un +59% en el 1Q19. Por otro lado, Ceconomy, anunció un plan de eficiencia para el FY20/21 y una reorganización de la compañía. Así mismo, Panalpina reportó unos buenos resultados en el 1Q indicando que siguen ganando nuevo negocio. Respecto a los detractores, Ipsen publicó unos resultados en el 1Q, con ventas por encima del consenso gracias al mejor comportamiento de farma y de su fármaco Somatuline, que sigue creciendo a tasas del 20%. A pesar de los buenos resultados, la compañía se vio afectado por las noticias que provenían del regulador finlandés en el que había listado un genérico del Somatuline de la farmacéutica Advanz Pharma. Vendimos toda la posición por escaso margen de seguridad en: Adidas, Axa, Enel, Antofagasta, Engie y Vidrala. Se redujo el peso en el componente cíclico tras el buen performance en Michelin y Peugeot. Se realiza un cambio de Grifols por Grifols B por ampliarse el descuento frente la media histórica y se incorporó Nokia y SAP entre otros.

	Peso Medio			Retorno Total			Contribución			Mayores contribuidores		Mayores detractores	
	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-				
	100%	100%	0.00%	4,87%	4,69%	0,18%	4,87%	4,69%	0,18%	BW LPG	0,88%	Ipsen	-0,20%
Energía	17,1%	6,9%	10,2%	7,1%	-0,4%	7,5%	1,1%	-0,0%	1,2%	Ceconomy	0,51%	Atalaya	-0,13%
Consumo Discrecional	15,9%	11,4%	4,5%	10,9%	7,2%	3,7%	1,5%	0,8%	0,7%	Valeo	0,28%	Grifols	-0,10%
Salud	14,5%	10,3%	4,1%	0,5%	-0,4%	0,9%	0,0%	-0,0%	0,1%	Panalpina	0,28%	Cameco	-0,06%
Cash	11,9%	-	11,9%	-0,1%	-	-0,1%	-0,0%	-	-0,0%	ASML	0,26%	Lundin Mining	-0,04%
Industrial	10,5%	13,3%	-2,8%	9,0%	7,8%	1,2%	0,9%	1,0%	-0,1%	Holding			
Materiales	10,3%	8,9%	1,4%	1,3%	4,7%	-3,4%	0,2%	0,4%	-0,2%				
Consumo Básico	7,4%	12,2%	-4,8%	6,5%	2,7%	3,7%	0,5%	0,3%	0,1%				
Tecnología	5,1%	7,8%	-2,7%	9,0%	8,0%	1,0%	0,4%	0,6%	-0,2%				
Financiero	2,7%	18,4%	-15,7%	6,8%	8,3%	-1,5%	0,2%	1,5%	-1,3%				
Telecomunicaciones	2,6%	5,2%	-2,6%	1,8%	1,0%	0,8%	0,0%	0,1%	-0,0%				
Utilities	2,1%	4,2%	-2,2%	-2,8%	0,3%	-3,1%	-0,0%	0,0%	-0,1%				
Inmobiliario	-	1,4%	-1,4%	-	0,9%	-0,9%	-	0,0%	-0,0%				

Rentabilidad por Allocation



Rentabilidad por Selección

