

TREA CAJAMAR RENTA VARIABLE EUROPA FI

RENTA VARIABLE EURO

31 de Agosto 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 SGIC. 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).

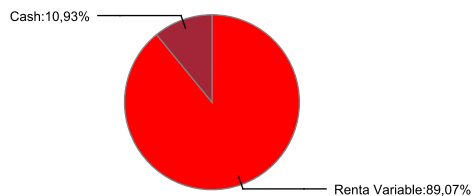
Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2019	7,53	1,27	0,62	4,51	-8,28	5,29	1,70	-3,64	--	--	--	--	8,37
Índice	5,75	4,17	1,66	4,05	-6,18	5,09	0,02	-1,16	--	--	--	--	13,56
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	-3,64	-1,16
Rentabilidad últimos 3 meses	3,17	3,89
Rentabilidad del año	8,37	13,56
Rentabilidad desde creación	-6,08	5,41
Rentabilidad anualizada	-1,64	1,46
Volatilidad anualizada	13,40	13,28
Ratio de Sharpe	-0,61	0,04
Ratio de información	-1,79	--
Beta	0,94	--
Número de posiciones	48	

Riesgo por exposición



Distribución geográfica

Cash	10,90%
Francia	18,50%
España	13,76%
Holanda	12,14%
Otros	44,70%

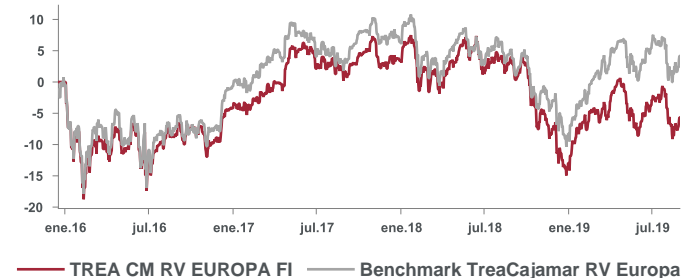
Datos del fondo

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	9,38 EUR
Nombre del gestor	Xavier Brun			Patrimonio	18.251.845,67 EUR

Escala de riesgo



Gráfico del fondo



Mayores pesos

18,62% del fondo

Grifols Clase B	4,41%
Prysmian Spa	3,91%
Philips Electronics (Koninklijke)	3,83%
BW LPG Ltd	3,60%
Atalaya Mining PLC	2,87%

Distribución por sectores

Cash	10,90%
Consumo No Cíclico	20,13%
Industrial	19,01%
Consumo Cíclico	12,01%
Recursos Basicos	11,67%
Energia	9,61%
Comunicaciones	8,06%
Tecnologia	6,45%
Financiero	1,87%

Distribución por divisas

EUR	76,31%
GBP	6,45%
USD	3,55%
CHF	2,27%
Otros	11,42%

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

La situación económica global ha seguido debilitándose, lastrada, entre otros factores, por la evolución negativa del comercio internacional. Las economías más abiertas de Europa y del este de Asia han sido las más afectadas, y sus efectos adversos se están extendiendo a otras economías a través de la debilidad en la producción industrial.

En los países emergentes, la sorpresa se ha producido en Argentina, dónde todas las esperanzas de los planes de ajuste iniciados hace unos años por la nueva administración se han desvanecido en pocas semanas, lo que probablemente lleve a un nuevo impago de la deuda. En Asia, la debilidad de la macro en China (que está cambiando de un modelo basado en demanda interna frente al de exportaciones) se ha visto reflejada en las contracciones del comercio en la zona. Esta situación se ha traducido en una depreciación del 3,96% de las divisas emergentes (8% en Latinoamérica).

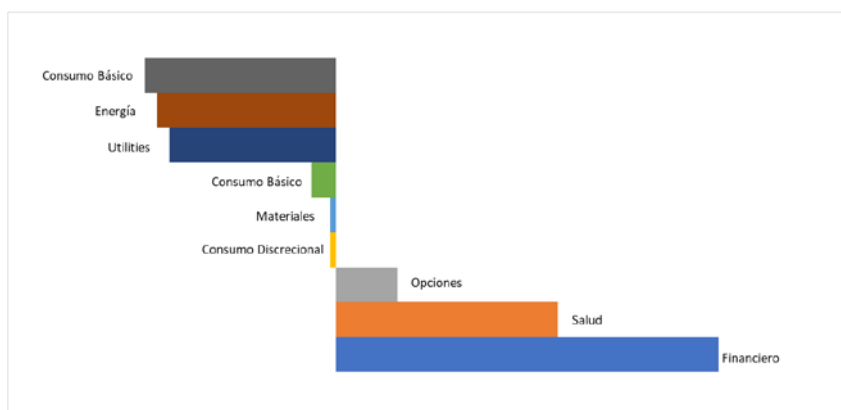
A nivel global, los riesgos para el crecimiento en los próximos meses siguen apuntando claramente a la baja (tensiones proteccionistas, brexit e incertidumbre política). Este escenario debería estar ya reflejado en los precios y es por eso que el mensaje de los bancos centrales en las próximas semanas (planes de nuevos estímulos) es imprescindible para poder esperar una mejora en el comportamiento de los activos de riesgo.

Comentario del fondo

Agosto fue un mes negativo para el fondo tanto en términos de rentabilidad absoluta como en términos relativos en comparación a su índice de referencia. La mayor parte de esta diferencia negativa viene explicada por la selección de compañías, en especial dentro de los sectores farmacéutico, energía y consumo estable. La infra ponderación en el sector financiero y la buena selección de empresas dentro del sector industrial ayudaron a mitigar esta caída de agosto. En este sentido, nos gustaría destacar el buen comportamiento mensual de la compañía de cable Italiana Prysmian. En referencia a los principales detractores, destacaríamos dentro del sector farmacéutico Ipsen. Su principal medicamento, mostró un crecimiento del 18% en el primer semestre. Por otro lado, dentro del sector de energía destacaríamos los buenos resultados de International Petroleum en términos de generación de caja, gastos operacionales y reducción de deuda, no obstante su producción decepcionó y el mercado castigó a la compañía.

	% Average Weight			Total Return (%)			Contribution to Return (%)			Mayores contribuidores		Mayores detractores	
	Port	Bench	+/-	Port	Bench	+/-	Port	Bench	+/-				
	100,00	100,00	0,00	-3,55	-1,17	-2,38	-3,55	-1,17	-2,38				
Salud	19,02	11,15	7,87	-2,72	3,67	-6,38	-0,51	0,40	-0,91	BW LPG	0,29%	Ceconomy	-0,49%
Energía	13,63	6,14	7,50	-8,96	-4,97	-3,99	-1,30	-0,32	-0,97	Prysmian	0,24%	Petroleum	-0,43%
Efectivo	12,54	0,44	12,10	-	-	-	-	-	-	Danone	0,11%	Atalaya Mining	-0,40%
Opciones	0,49	-	0,49	33,32	-	33,32	0,25	-	0,25	Robertet	0,10%	Schoeller-Bleckmann	-0,39%
Industriales	11,85	13,38	-1,53	2,40	-1,37	3,77	0,25	-0,18	0,43	Osram	0,10%	SBM Offshore	-0,34%
Consumo Discrecional	11,74	11,45	0,30	-6,38	-3,09	-3,29	-0,78	-0,37	-0,41				
Materiales	10,15	8,63	1,52	-5,89	-1,31	-4,59	-0,62	-0,11	-0,51				
Tecnología	8,43	8,21	0,21	-4,06	-3,34	-0,71	-0,35	-0,28	-0,06				
Consumo Básico	5,14	12,97	-7,83	-0,51	2,99	-3,51	-0,02	0,39	-0,41				
Telecomunicaciones	5,11	4,99	0,12	-6,42	-0,08	-6,34	-0,31	0,00	-0,31				
Financiero	1,91	16,54	-14,63	-8,29	-5,44	-2,85	-0,16	-0,94	0,78				
Utilities	-	4,76	-4,76	-	4,83	-4,83	-	0,23	-0,23				
Inmobiliario	-	1,32	-1,32	-	1,72	-1,72	-	0,02	-0,02				

Rentabilidad por Allocation



Rentabilidad por Selección

