

TREA CAJAMAR RENTA VARIABLE ESPAÑA FI

RENDA VARIABLE EURO

31 de Agosto de 2019



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

Alfonso de Gregorio se incorpora a TREA AM a finales de Noviembre 2017 desde Gesconsult donde ha estado los últimos 14 años. Desde 2004 fue Director de Gestión, puesto en el que ha recibido en varias ocasiones premios en reconocimiento al éxito de su gestión. Premio Citywire 2012 al mejor gestor de Renta Variable en Europa. Anteriormente trabajó en PWC. Licenciado en Ciencias Económicas por la Universidad de Salamanca, cursó el último año de carrera en la Universidad Católica de Lovaina (Bélgica). Es Master en Administración de empresas por el Instituto de Empresa (Madrid) con especialidad en Creación de Empresas.

Lola Jaquotot se incorpora a TREA AM a finales de Noviembre 2017 desde Gesconsult donde ha formado parte del equipo de gestión los últimos 12 años. En 2004 se incorpora a Gesconsult como analista de renta variable española y, posteriormente, pasa a ser responsable del equipo de análisis de renta variable europea. En 2009 comienza a gestionar el fondo europeo Gesconsult Crecimiento (calificación A+ por Citywire en Agosto/Septiembre de 2013). Licenciada en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad de Córdoba, Master en Finanzas por la Universidad Pontificia de Comillas (ICADE) en Madrid.

Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2019	6,31	1,12	-1,50	2,38	-5,81	1,66	-1,21	-4,06	--	--	--	--	-1,61
Índice	6,05	2,44	-0,40	3,57	-5,92	2,16	-2,48	-1,72	--	--	--	--	3,24
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	0,32	2,35	6,80	2,32	1,38	-3,36	-1,68	-1,60	-0,40	2,52	-2,23	-0,06	6,12
Índice	-0,39	2,58	9,50	2,42	1,53	-4,00	0,55	-1,93	0,80	1,37	-2,97	-1,64	7,40
Fondo 2016	-9,38	-3,82	3,18	3,06	0,70	-10,85	7,00	0,98	1,11	4,27	-2,80	6,86	-1,56
Índice	-7,63	-4,02	3,09	3,47	0,09	-9,64	5,19	1,51	0,72	4,14	-4,98	7,64	-2,01
Fondo 2015	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,84	0,84
Índice	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-1,78	-1,78

Escala de riesgo

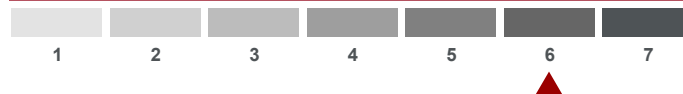


Gráfico del fondo



Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-4,06	-1,72
Rentabilidad últimos 3 meses	-3,64	-2,08
Rentabilidad del año	-1,61	3,24
Rentabilidad desde creación	-4,76	-9,27
Rentabilidad anualizada	-1,29	-2,51
Volatilidad anualizada	11,57	13,30
Ratio de Sharpe	-1,34	-0,46
Ratio de información	-1,37	--
Beta	0,75	--
Número de posiciones	45	--

Mayores pesos

	23,79% del fondo
Fomento Const. y Contratas	5,64%
Actividades Cons y Serv (ACS)	4,58%
CAF	4,56%
INDITEX	4,56%
Grifols A	4,45%

Distribución por sectores

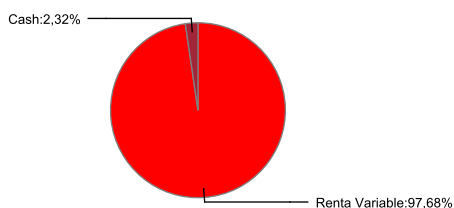
Cash	2,32%
Industrial	23,81%
Consumo Cíclico	13,81%
Financiero	13,22%
Recursos Basicos	11,36%
Consumo No Cíclico	11,11%
Comunicaciones	7,78%
Utilities	5,87%
Energía	5,39%

Distribución por divisas

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

Distribución geográfica

Cash	2,32%
España	86,44%
Portugal	10,09%
Italia	1,15%



Datos del fondo

Datos Registrales	Datos Generales	Datos
Código ISIN	ES0180666002	Gestora
Bloomberg	TRECJVE SM Equity	TREA ASSET MANAG.
Fecha de creación	05/10/2015	Depositaria
Nombre del gestor	A. de Gregorio / L. Jaquotot	Auditor
		Comisión Gestión
		Comisión Custodia
		Valor liquidativo
		Patrimonio

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

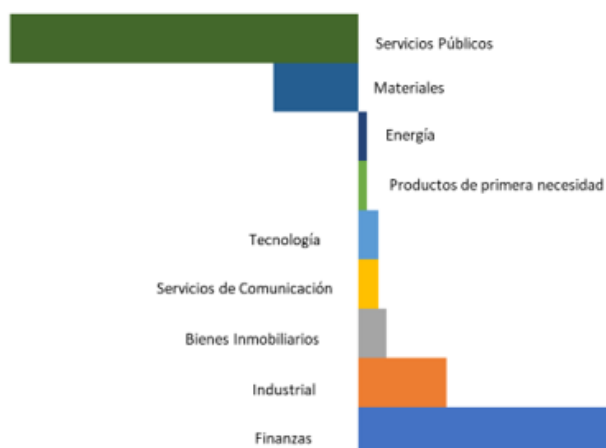
El mes de julio ha tenido un comportamiento negativo debido, fundamentalmente, a los sectores más cíclicos de la cartera y a la infrponderación en cartera del sector eléctrico (que ha encabezado las subidas en el Ibex 35 fruto de los mínimos vistos en los bonos), que no ha compensado la posición prácticamente nula en el sector bancario. El único sector que contribuyó de manera positiva a la rentabilidad del fondo fue salud (Almirall). Los sectores que más rentabilidad restaron al fondo fueron el sector industrial (Prosegur, CAF, ACS), materiales (Tubacex, Corticeira Amorim, Iberpapel) y autos (Cie Automotive, Gestamp).

Durante este mes el fondo ha estado invertido al 97%. Hemos incrementado el peso en ACS y hemos empezado a construir una posición en Técnicas Reunidas y Endesa. Hemos reducido el porcentaje de inversión en Santander, Prosegur, Almirall, Cie Automotive, Gestamp y Telefónica.

	Peso Medio			Retorno Total			Contribución		
	Port	Bench	+/-	Port	Bench	+/-	Port	Bench	+/-
	100,00	100,00	-	-4,08	-1,76	-2,33	-4,08	-1,76	-2,33
Industrial	22,1	12,9	9,2	-4,1	1,6	-5,6	-0,9	0,2	-1,1
Materiales	13,6	1,1	12,5	-3,4	-4,4	1,0	-0,5	-0,1	-0,4
Productos de consumo no básico	13,1	11,8	1,3	-5,0	3,2	-8,2	-0,7	0,4	-1,1
Finanzas	10,5	25,7	-15,2	-5,8	-8,8	3,0	-0,6	-2,4	1,8
Servicios de comunicación	8,1	10,3	-2,1	-7,9	-5,2	-2,8	-0,7	-0,6	-0,2
Salud	7,7	2,7	5,0	-0,4	-1,7	1,3	0,0	0,0	0,0
Servicios públicos	7,4	21,7	-14,3	2,5	7,0	-4,5	0,2	1,4	-1,3
Bienes inmobiliarios	6,5	2,2	4,4	-2,0	0,7	-2,7	-0,1	0,0	-0,2
Energía	4,6	4,6	-0,1	-6,4	-8,1	1,7	-0,3	-0,4	0,1
Tecnología de la información	4,5	6,7	-2,3	-8,3	-5,2	-3,1	-0,4	-0,4	0,0
No clasificado	2,1	-	2,1	-	-	-	-	-	-
Productos de primera necesidad	-	0,5	-0,5	-	-4,4	4,4	-	0,0	0,0

Mayores contribuidores		Mayores Detractores	
Inditex	0,17%	Gestamp	-0,47%
Iberdrola	0,14%	Masmovil	-0,33%
EDP	0,09%	CIE	-0,31%
Almirall	0,05%	Repsol	-0,29%
Endesa	0,03%	Global Dominion	-0,28%

Rentabilidad por Allocation



Rentabilidad por Selección

