

# TREA CAJAMAR RENTA VARIABLE ESPAÑA FI

RENTA VARIABLE EURO

30 de Abril 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.

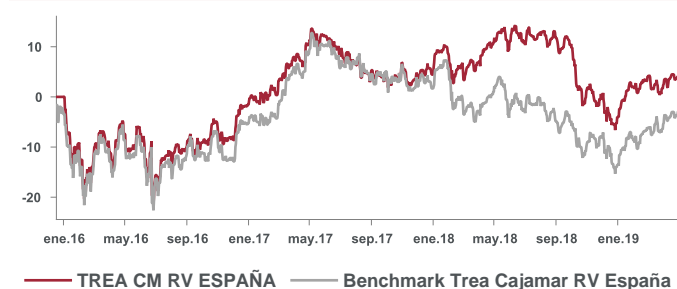
## Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
<b>Fondo 2019</b>	6,31	1,12	-1,50	2,38	--	--	--	--	--	--	--	--	8,41
<b>Índice</b>	6,05	2,44	-0,40	3,57	--	--	--	--	--	--	--	--	12,07
<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>	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
<b>Índice</b>	-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
<b>Fondo 2016</b>	-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
<b>Índice</b>	-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
<b>Fondo 2015</b>	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,84	0,84
<b>Índice</b>	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-1,78	-1,78

## Escala de riesgo



## Gráfico del fondo



## Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	2,38	3,57
Rentabilidad últimos 3 meses	1,98	5,67
Rentabilidad del año	8,41	12,07
Rentabilidad desde creación	4,94	-1,51
Rentabilidad anualizada	1,47	-0,45
Volatilidad anualizada	11,19	13,15
Ratio de Sharpe	-0,53	-0,30
Ratio de información	-0,29	--
Beta	0,73	--
Número de posiciones	43	

## Mayores pesos

	21,16% del fondo
Banco Santander	4,88%
INDITEX	4,41%
Fomento Const. y Contratas	4,04%
Grifols A	3,94%
Gestamp Automocion	3,89%

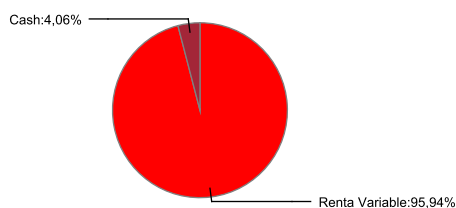
## Distribución por sectores

Cash	4,06%
Financiero	19,06%
Consumo Cíclico	15,83%
Industrial	15,27%
Recursos Basicos	13,49%
Consumo No Cíclico	12,19%
Comunicaciones	10,75%
Energía	4,46%
Inv. Inmobiliarias	3,74%
Tecnología	1,14%

## Distribución por divisas

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

## Riesgo por exposición



## Distribución geográfica

Cash	4,06%
España	87,53%
Portugal	8,41%

## Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180666002	Gestora	TREA ASSET MANAG.	Comisión Gestión	1,75%
Bloomberg	TRECVJE SM Equity	Depositaria	CECABANK	Comisión Custodia	0,10%
Fecha de creación	05/10/2015	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	10,48 EUR
Nombre del gestor	Alfonso de Gregorio / Lola Jaquotot			Patrimonio	50.748.091,41 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

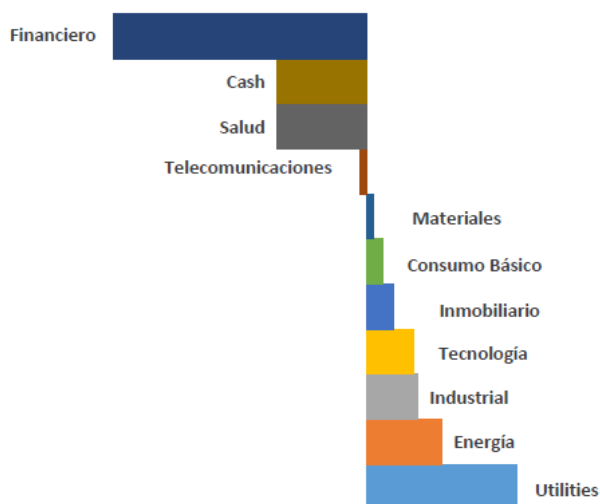
El fondo ha obtenido una revalorización inferior al índice de referencia por la infraponderación a bancos y la nula exposición a eléctricas que no pudo ser compensado con el buen comportamiento de otros sectores en cartera como el sector inmobiliario, sector automóvil, sector telecoms y sector materias primas.

Se han realizado bastantes movimientos en la cartera. Por el lado de las compras, se ha construido una posición en IAG e Indra y se ha incrementado el peso en Santander, Grifols, Catalana Occidente, Inditex, Bankinter, Repsol, Mas Móvil y Gestamp. Se ha eliminado toda la posición en Iberdrola y EDP Renovables y se ha reducido porcentaje en Altri, Lar, Aedas, Cellnex y NOS.

	Peso Medio			Retorno Total			Contribución		
	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-	Portf.	Bench.	+/-
	100%	100%	0,00%	2,59%	4,56%	-1,97%	2,59%	4,56%	-1,97%
Industrial	19,0%	12,4%	6,6%	-0,7%	6,5%	-7,2%	-0,1%	0,8%	-0,9%
Financiero	15,0%	29,7%	-14,7%	6,7%	9,7%	-2,9%	0,9%	2,8%	-1,8%
Materiales	14,9%	1,5%	13,4%	1,8%	4,8%	-3,0%	0,3%	0,1%	0,2%
Consumo Discrecional	13,1%	11,0%	2,1%	6,3%	4,7%	1,6%	0,8%	0,5%	0,3%
Telecomunicaciones	10,4%	9,8%	0,7%	2,9%	0,7%	2,2%	0,3%	0,1%	0,2%
Inmobiliario	8,1%	1,9%	6,2%	4,2%	5,9%	-1,7%	0,3%	0,1%	0,2%
Salud	7,0%	2,1%	4,8%	0,5%	-0,9%	1,4%	0,0%	-0,0%	0,1%
Cash	4,7%	-	4,7%	-	-	-	-	-	-
Tecnología	3,8%	6,6%	-2,8%	2,4%	-0,3%	2,7%	0,1%	-0,0%	0,1%
Energía	2,6%	6,3%	-3,7%	-0,9%	-0,8%	-0,1%	-0,0%	-0,1%	0,0%
Utilities	1,4%	18,3%	-16,8%	-0,2%	1,9%	-2,1%	-	0,4%	-0,4%
Consumo Básico	-	0,5%	-0,5%	-	-4,0%	4,0%	-	-0,0%	0,0%

Mayores contribuidores		Mayores detractores	
Santander	0,40%	FCC	-0,27%
Gestamp	0,36%	Almirall	-0,10%
Catalana Occidente	0,20%	CAF	-0,07%
Renta Corp	0,18%	Quabit	-0,06%
Inditex	0,17%	Prosegur	-0,05%

## Rentabilidad por Allocation



## Rentabilidad por Selección

