

TREA CAJAMAR RENTA VARIABLE EUROPA FI

RENTA VARIABLE EURO

31 de Enero de 2018



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

Pere Moratona comenzó su carrera como Gestor de Renta Variable en I.M. Administración SGIIC en 1994. De 1997 a 2009 fue responsable del equipo de Renta Variable en GesFibanc. Se incorporó a Trea en 2010, donde es Responsable de Renta Variable. Licenciado en Administración de empresas por la Universitat de Barcelona.

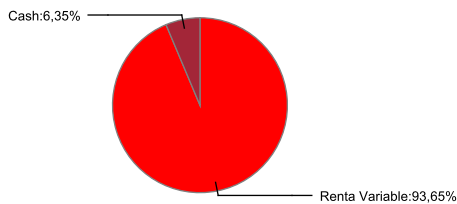
Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2018	2,11	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	2,11
Índice	2,31	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	2,31
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	2,11	2,31
Rentabilidad últimos 3 meses	-1,43	-0,85
Rentabilidad del año	2,11	2,31
Rentabilidad desde creación	5,13	10,15
Rentabilidad anualizada	2,42	4,78
Volatilidad anualizada	8,84	9,04
Ratio de Sharpe	1,32	1,21
Ratio de información	0,22	--
Beta	0,92	--
Número de posiciones	55	

Riesgo por exposición



Distribución geográfica

Cash	6,35%
Francia	25,14%
Alemania	17,37%
Gran Bretaña	16,76%
Otros	34,38%

Datos del fondo

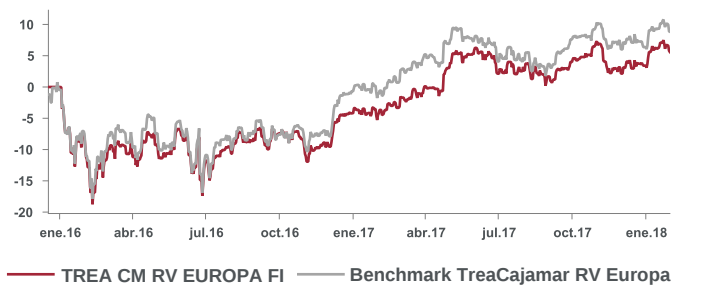
Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180642003	Gestora	TREA ASSET MANAG.	Comisión Gestión	1,75%
Bloomberg	TRECVEU SM Equity	Depositaria	CECABANK	Comisión Custodia	0,10%
Fecha de creación	05/10/2015	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	10,50 EUR
Nombre del gestor	Pere Moratona			Patrimonio	16.185.400,89 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.

Escala de riesgo



Gráfico del fondo



Mayores pesos

	11,23% del fondo
Accs. UBS Group	2,37%
Accs. Danone	2,28%
ABN AMRO Group NV	2,23%
Accs. Plastic Omnium	2,18%
Accs. TUI	2,17%

Distribución por sectores

Cash	6,35%
Financiero	23,94%
Consumo Cíclico	18,25%
Consumo No Cíclico	15,69%
Industrial	9,05%
Recursos Basicos	8,73%
Tecnología	7,13%
Energía	3,87%
Utilities	3,48%
Otros	3,50%

Distribución por divisas

EUR	71,29%
GBP	18,96%
CHF	5,02%
Otros	4,73%

TREA CAJAMAR RV EUROPA -

Enero 2018

Comentario general de mercado

Durante el mes los temores a que la inflación en EE.UU. pueda sorprender al alza y que por primera vez en varias décadas tengamos a todos los bancos centrales del mundo anunciando que van a empezar a drenar liquidez del sistema, han sido los detonantes de los movimientos en los precios de los activos. El efecto más importante ha sido que la volatilidad ha aumentado en todos los mercados (desde bonos hasta commodities), una variable que llevaba deprimida desde 2016. La renta variable global ha sido el mejor activo. Destaca EE.UU. (S&P +5,6% y Nasdaq 100 +8,6%) por las revisiones al alza en las expectativas de beneficio tras la reforma fiscal y mercados emergentes (MSCI emergentes +8,3%) favorecidos por la debilidad del USD. Europa se ha visto lastrada por la subida del Euro pero ha conseguido saldar el mes con una subida del 3% (Italia +7,6%, España +4%) gracias al buen comportamiento de los bancos (+7,9%), automóviles (+7,4%) y aseguradoras (+5,6%). Los sectores más expuestos a subidas de tipos (eléctricas -2,3%, telecoms -1% y alimentación -1,6%) fueron los que peor se comportaron.

Comentario coyuntural del fondo

Durante el mes en Europa los sectores que mejor se comportaron fueron el sector financiero, el de consumo cíclico y el de industriales. Por el contrario, los sectores que restaron rentabilidad fueron Real Estate, las telecomunicaciones y el sector utilities. Por países, los que mejor comportamiento han tenido en el índice han sido, Italia, España, Austria y Francia. Por el lado contrario United Kingdom ha sido el que peor comportamiento ha tenido durante el mes.

Análisis de rentabilidad

El Fondo ha obtenido una rentabilidad del 2,12% frente al 2,31% que ha obtenido su índice de referencia.

En renta variable, los principales contribuidores han sido Anglo American (13,51%), Adidas (12,06%), Plastic Omnium (9,28%) y Fresenius (8,31%). Por el contrario, los valores que más restaron rentabilidad al fondo fueron Pharma mar (-31,45%), Taylor Wimpey (-6,53%) y Roche Holding (-5,94%).

Por el lado de las ganancias destacar Plastic Omnium que se benefició del buen momentum del sector automovilístico y de componentes. Por otro lado, Fresenius recuperó una parte de lo perdido en 2017 por un mejor tono de la criticada compra de la farmacéutica americana de genéricos y biosimilares Akorn. Por la parte negativa, se vendió la totalidad de la posición en Pharmamar tras el fracaso en los compuestos de Aplidin y Zepsyre en el cáncer de ovario platino resistente.

Actividad de la cartera

En la operativa mensual hemos realizado diferentes ajustes en la cartera. Lo más destacado han sido las compras de Diageo, ArcelorMittal, Julius Baer, Roche, Vodafone, AMSL Holding y Vinci. Por el lado de las ventas lo más destacado fueron las ventas de: Dometic Group, BNP Paribas, Royal Unibrew, SAP, Pharmamar, Ebro Foods, Nexans y Marine Harvest.