

TREA CAJAMAR RENTA VARIABLE ESPAÑA FI

RENTA VARIABLE EURO

31 de Enero de 2018



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

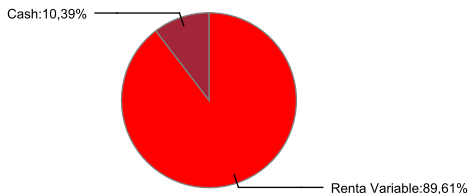
Alfonso de Gregorio Se incorpora a TREA AM a finales de Noviembre 2017 desde Gesconsult donde ha estado los últimos 14 años. Desde 2004 fue Director de Gestión, puesto en el que ha recibido en varias ocasiones premios en reconocimiento al éxito de su gestión. Premio Citywire 2012 al mejor gestor de Renta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

Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2018	3,99	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	3,99
Índice	4,06	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	4,06
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

Estadísticas	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	3,99	4,06
Rentabilidad últimos 3 meses	1,61	-0,68
Rentabilidad del año	3,99	4,06
Rentabilidad desde creación	9,54	7,56
Rentabilidad anualizada	4,49	3,56
Volatilidad anualizada	11,19	12,87
Ratio de Sharpe	0,91	0,96
Ratio de información	-0,42	--
Beta	0,80	--
Número de posiciones	37	

Riesgo por exposición



Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180666002	Gestora	TREA ASSET MANAG.	Comisión Gestión	1,75%
Bloomberg	TRECJVE SM Equity	Depositaria	CECABANK	Comisión Custodia	0,10%
Fecha de creación	05/10/2015	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	10,94 EUR
Nombre del gestor	Alfonso de Gregorio			Patrimonio	20.682.451,47 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

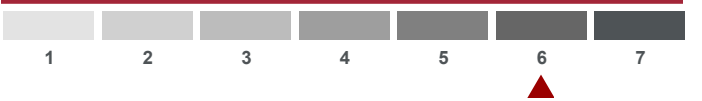
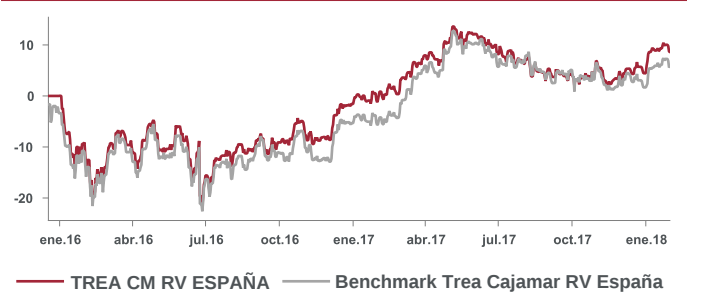


Gráfico del fondo



Mayores pesos	22,97% del fondo
Accs. Cie Automotive SA	5,27%
Accs. Telefónica de España (sp)	4,95%
Accs. Banco Santander	4,59%
Accs. Acerinox SA	4,29%
Accs. CaixaBank Corp	3,87%

Distribución por sectores

Cash	10,39%
Financiero	23,64%
Industrial	17,11%
Recursos Basicos	15,91%
Consumo Ciclico	13,58%
Consumo No Ciclico	9,72%
Comunicaciones	5,74%
Energia	3,91%

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 específico del fondo

El Ibex durante el mes ha tenido un mejor comportamiento respecto al resto de índices europeos.

Los sectores que más han aportado a la rentabilidad del índice han sido: el sector financiero, materiales, consumo no cíclico y el sector tecnológico. Por el contrario, únicamente los sectores de consumo y utilities han restado rentabilidad al índice durante el período.

En cuanto al posicionamiento sectorial del mes, hemos estado sobreponderados en industriales, Materiales y consumo no cíclico. Seguimos infraponderados en el sector financiero, utilities y energía.

Análisis de rentabilidad

El fondo obtuvo una rentabilidad mensual del 4,00%, mientras que su índice de referencia cerró el mes con una rentabilidad del 4,06%.

El diferencial positivo respecto al Benchmark viene explicado por una infraponderación en el sector utilities y el sector de comunicaciones y una sobreponderación en Materias básicas. Por la parte negativa la infraponderación en el sector financiero ha restado rentabilidad respecto al benchmark.

No obstante, el buen performance mensual viene explicado por una acertada selección de valores. Donde destaca la buena evolución de Cie Automotive, Caixabank, Banco Santander, Banco Comercial Portugués y Arcelormittal. Por el lado negativo, los valores que más rentabilidad restaron fueron Altri, Fluidra, Bankia y Europac.

Actividad de la cartera

Durante el mes lo más destacado en cuanto a la operativa han sido las compras de: Merlin Properties, Dominion, Neinor, FCC, Acerinox, OHL y Europac. Por el lado de las ventas, lo más destacado fueron las ventas de: Gas Natural, Applus, BBVA, Fluidra, Colonial.