

TREA CAJAMAR CRECIMIENTO FI

RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL

Datos a 31 de Enero de 2025

Objetivo de inversión

Trea Cajamar Crecimiento es un fondo de renta variable mixta europea gestionado para batir de manera consistente al índice formado por 50% Renta Variable Europea y 50% Renta Fija Europea. La exposición a renta variable se sitúa entre 30-75%, estando habitualmente por debajo del 50%

Gestor

Pol Tusquets antes de unirse a TREA AM como selector de fondos trabajó en el departamento de la Fira de Barcelona, en el departamento de fondos de inversión de Fibanc y en el área de marketing de 3i, en Londres. Pol es licenciado en Administración de Empresas y Marketing por la Universidad Politécnica de Cataluña.

Rentabilidades mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2025	2,15	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	2,15
Índice	1,06	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1,06
Fondo 2024	1,46	1,51	2,05	-1,55	0,49	0,99	0,56	0,22	0,22	-0,39	4,06	-1,13	8,69
Índice	1,60	1,74	2,36	-2,06	1,51	2,04	1,04	0,30	1,14	-0,23	4,70	-1,15	13,59
Fondo 2023	3,63	-0,13	0,47	-0,07	0,17	1,45	1,15	-0,46	-1,99	-1,86	3,66	2,93	9,10
Índice	3,82	-1,10	1,57	0,15	1,57	1,59	1,17	0,13	-2,12	-1,23	4,69	3,39	14,27
Fondo 2022	-2,63	-3,37	1,12	-3,21	-1,88	-3,86	4,71	-1,96	-6,19	0,87	2,66	-2,43	-15,47
Índice	-2,34	-1,99	0,93	-2,47	-1,07	-3,98	6,48	-3,11	-4,69	3,11	1,81	-4,70	-11,95
Fondo 2021	-0,55	1,73	1,89	0,92	0,27	0,80	0,91	0,85	-1,60	1,50	-1,34	1,10	6,61
Índice	-0,35	0,98	3,20	0,87	0,70	1,21	1,24	1,01	-1,74	2,03	-0,52	2,01	11,07

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Estadísticas	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	2,15	1,06
Rentabilidad últimos 3 meses	5,10	4,59
Rentabilidad del año	2,15	1,06
Rentabilidad desde creación	36,19	42,81
Rentabilidad anualizada	1,63	1,88
Volatilidad anualizada	5,31	7,01
Ratio de Sharpe	1,02	1,28
Ratio de información	-0,94	--

Escala de riesgo

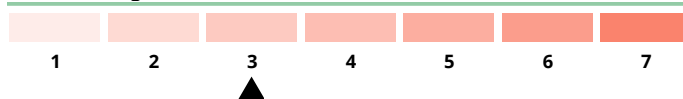
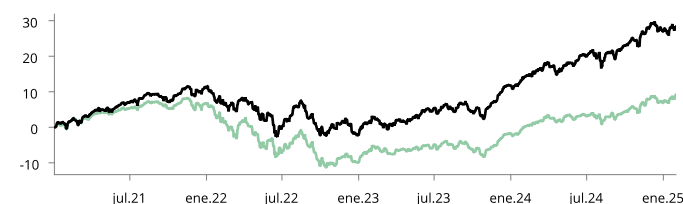


Gráfico del fondo



— TREA CM CRECIMIENTO

— 50% MSCI World ESG Leaders NR (EUR) + 50% MSCI IG Agg ESG TS (EUR)

Mayores pesos Cartera Renta Fija

22,65% del fondo

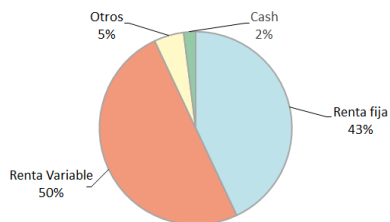
Tikehau Short Duration I (EUR) Fund	8,08%
MFS Meridian Funds - Euro Credit Fund	7,67%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C	6,90%

Mayores pesos Cartera Renta Variable

28,03% del fondo

Robeco Sustainable Global Star	10,00%
T Rowe Price Funds - US Equity	9,63%
FTGF ClearBridge US Large Cap	8,40%

Riesgo por exposición



Distribución por divisas

EUR	70,24%
USD	29,76%
Otros	0,00%

Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0109226037	Gestora	TREA ASSET MANAGEMENT SGIC SA	Comisión Gestión	1,60%
Bloomberg	CAMMODE SM Equity	Depositaria	CECABANK, S.A.	Comisión Custodia	0,10%
Fecha de creación	08/05/2005	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	1.361,92 EUR
Nombre del gestor	Pol Tusquets			Patrimonio	66.478.714,18 EUR

Esta presentación no supone una oferta de venta ni una recomendación de inversión o de adquisición de servicios de inversión, ni debe constituir la base para la toma de decisiones de inversión. Trea no se hace responsable de las conclusiones que un potencial inversor pueda hacerse respecto de la información aquí contenida, que no debe constituir la base para la toma de decisiones de inversión. Recomendamos que los potenciales inversores consulten a sus asesores con carácter previo a cualquier inversión, sobre las implicaciones legales y fiscales de la inversión, así como, en su caso, sobre su conveniencia. Esta presentación está sujeta a revisión, modificación y actualización. Determinada información ha sido obtenida de terceros y aunque entendemos es fiable, no puede ser garantizada. TREA ASSET MANAGEMENT SGIC, S.A., - Calle Ortega y Gasset 20, 5ª planta, 28006 Madrid, España- CIF. A79058384, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 41039, Folio 156, Hoja M-38440 y en el registro de la CNMV con nº 113.

Comentario general de mercado

La economía global ha seguido avanzando con buen tono durante el mes con mejora en EE.UU. y China. La Eurozona sigue estancada, lo positivo es que el deterioro parece haberse contenido. La atención no obstante ha estado en las primeras medidas de la nueva Administración en EE.UU.. El resumen sería que se han centrado más en ámbitos de política interna (reducción programas de gasto, acciones contra la inmigración ilegal) y las temidas tarifas sólo se han anunciado para conseguir los anteriores objetivos. El balance por tanto es que, de cara al resto del mundo, es que Trump ha sido menos beligerante de lo que se temía. Eso no significa que la incertidumbre haya disminuido, sino que queda latente.

Los bancos centrales en el mes han seguido con mensajes constructivos respecto a la evolución de la inflación. Excepto Japón, con los tipos reales más negativos del mundo, y Brasil, por problemas de déficit y credibilidad del mercado, el resto de los grandes han mantenido o bajado tipos y el mercado sigue descontando bajadas a nivel global durante la primera mitad de año.

Comentario del fondo

Durante el mes de enero vendimos la totalidad de tres fondos de renta variable americana, el Seilern, el Vontobel y el Snyder. En su lugar compramos el fondo americano Trowe US Equity e incrementamos la posición en fondos globales y americanos que ya teníamos en cartera. En renta fija aprovechamos el movimiento de los bonos de larga duración para reducir ligeramente la posición en el fondo de deuda pública europea, el Bluebay Euro Govt.

Durante el mes el fondo que más aportó fue el de renta variable europea el Eleva Europe Selection gracias al buen comportamiento de la renta variable europea durante el mes. En renta fija, el fondo que más aportó fue el de renta fija americana, el Pimco Income, mientras que el de deuda pública fue el que menos aportó pese al buen comportamiento de la deuda pública los últimos días del mes.

Resumen por Activos

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
Renta Fija	43,07%	0,55%	0,24%
Parts. Trea SICAV EM Credit Oppor-C EURH	3,16%	0,84%	0,03%
PIMCO ESG Income Fund/IE	3,42%	1,02%	0,04%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C	6,86%	0,43%	0,03%
Tikehau Short Duration I (EUR) Fund	8,07%	0,48%	0,04%
BlueBay IG Euro Govt Bond (Class C)	5,16%	0,21%	0,01%
Flossbach von Storch -Bond Opportunities	3,18%	0,58%	0,02%
MFS Meridian Funds - Euro Credit Fund	7,61%	0,65%	0,05%
Muzinich Funds - Enha Yield ST (Class H)	5,61%	0,48%	0,03%
Renta Variable	50,31%	3,65%	1,84%
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	1,77%	1,54%	0,03%
Ardtur European Focus - Class I EUR	1,96%	6,03%	0,12%
Seilern America UI (USD)	2,82%	-0,38%	-0,01%
Vontobel Fund - US Equity (Class I)	1,61%	0,86%	0,01%
Eleva European Selection I (EUR)	4,59%	6,13%	0,28%
GQG Partners Global Equity (Class I)	7,07%	4,40%	0,31%
Polar Capital North American (Class I)	7,39%	5,68%	0,42%
Robeco Sustainable Global Star	9,55%	3,34%	0,32%
FTGF ClearBridge US Large Cap	7,67%	2,85%	0,22%
T Rowe Price Funds - US Equity	5,87%	2,38%	0,14%
Mixtos	-	-	-
Alternativos/Otros	2,19%	7,44%	0,16%
iShares Physical Gold ETC	2,19%	7,44%	0,16%
Divisas	-	-	-
Cash	2,46%	-0,04%	-0,00%
Futuros y Opciones	-	-	-

Mayores detractores

Instrumento financiero	%
Seilern America UI (USD)	-0,03%
Vontobel Fund - US Equity (Class I)	0,01%
BlueBay IG Euro Govt Bond (Class C)	0,01%
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	0,02%
Flossbach von Storch -Bond Opportunities	0,02%

Mayores contribuidores

Instrumento financiero	%
Polar Capital North American (Class I)	0,43%
Robeco Sustainable Global Star	0,32%
GQG Partners Global Equity (Class I)	0,31%
Eleva European Selection I (EUR)	0,28%
FTGF ClearBridge US Large Cap	0,23%

1) Retorno Total: Retorno Total EUR (si está invertido al 100% en ese país/sector)

2) CTR : Contribución al Retorno EUR (es ponderado por el porcentaje que esta invertido el fondo)