

TREA CAJAMAR CRECIMIENTO FI

RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL

31 de Octubre de 2023

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.

Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2023	3,63	-0,13	0,47	-0,07	0,17	1,45	1,15	-0,46	-1,99	-1,86	--	--	2,26
Índice	3,82	-1,10	1,57	0,15	1,57	1,59	1,17	0,13	-2,12	-1,23	--	--	5,57
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	-2,29	-2,15	-0,01	-1,69	-1,03	-4,56	5,48	-3,92	-4,50	3,07	1,81	-4,70	-14,08
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	2,14	11,21
Fondo 2020	-1,55	-3,15	-10,73	3,49	0,82	1,89	-0,94	0,77	0,06	-1,99	7,39	1,92	-3,03
Índice	-0,29	-4,33	-8,33	3,57	1,69	1,80	-0,29	1,44	-0,56	-2,41	6,79	1,41	-0,34
Fondo 2019	5,28	0,76	0,50	2,13	-3,33	2,09	1,02	-1,25	0,65	-0,09	0,79	0,35	9,03
Índice	3,05	2,10	1,18	2,09	-3,03	2,91	0,32	-0,39	1,74	0,31	1,23	0,75	12,81
Fondo 2018	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-1,67	-4,22
Índice	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,40	-2,53

Escala de riesgo

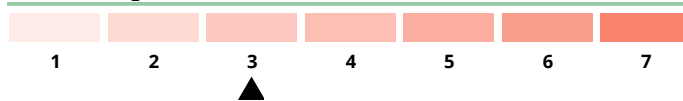
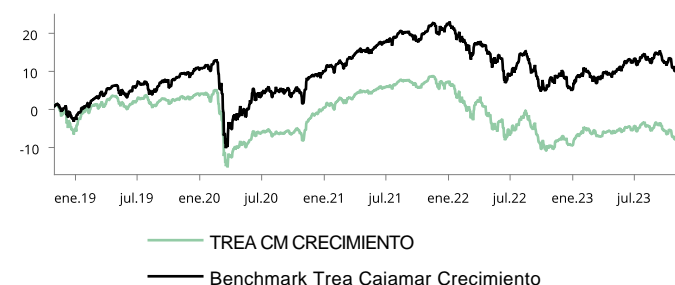


Gráfico del fondo



Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-1,86	-1,23
Rentabilidad últimos 3 meses	-4,25	-3,19
Rentabilidad del año	2,26	5,57
Rentabilidad desde creación	--	12,29
Rentabilidad anualizada	--	0,69
Volatilidad anualizada	5,76	0,07
Ratio de Sharpe	0,45	0,35
Ratio de información	-0,02	--

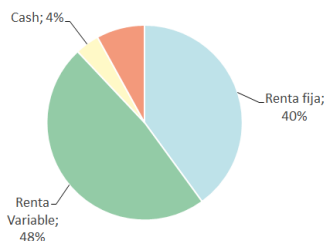
Mayores pesos Cartera Renta Fija

	18,88% del fondo
Amundi Govt Bond Euro Broad IG ETF	7,69%
BlueBay IG Euro Govt Bond (Class C)	5,63%
Janus Henderson US Short-Term Bond	5,56%

Mayores pesos Cartera Renta Variable

	14,33% del fondo
Seilern America UI (USD)	4,95%
Lyxor MSCI World ESG Leaders ETF	4,93%
Parts. Vontobel Fund - US Equity	4,45%

Riesgo por exposición



Distribución por divisas

EUR	63,28%
USD	36,71%
CHF	0,01%
Otros	0,00%

Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0109226037	Gestora	TREA ASSET MANAGEMEN	Comisión Gestión	1,60%
Bloomberg	CAMMODE SM Equity	Depositaria	CECABANK	Comisión Custodia	0,10%
Fecha de creación	28/11/2015	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	1.149,74 EUR
Nombre del gestor	Pol Tusquets			Patrimonio	70.167.201,88 EUR

Comentario general de mercado

La actividad global durante el mes de octubre ha seguido mostrando debilidad, especialmente en la Eurozona, donde el deterioro en el sector manufacturero y recientemente en el de servicios dará lugar a revisiones a la baja para el cuarto trimestre. Esto contrasta con crecimiento cercanos a la media pre-covid en el resto del mundo, excepto en EE.UU., donde la fortaleza de la demanda interna y el gasto público continúan manteniendo el crecimiento.

Este entorno se ha reflejado en un mal comportamiento de los activos de riesgo, donde se han comenzado a poner en duda las estimaciones de crecimiento de beneficios de los últimos meses. El conflicto en Israel ha sido también fuente de volatilidad, sin embargo, mientras no haya escalada la evolución en los precios de los activos seguirá dependiendo de la inflación y los bancos centrales. Estos últimos han continuado transmitiendo el mensaje de objetivos de inflación en el 2%, no obstante, con las bajadas en las tasas interanuales parece claro que las subidas de tipos de interés están cerca del final, salvo una repentina reactivación de la inflación.

Comentario del fondo

Durante el mes de octubre se incrementó el efectivo de la cartera vendiendo principalmente fondos de renta fija. El fondo obtuvo rentabilidad negativa debido al mal comportamiento de la cartera de renta variable y en menor medida de la de renta fija. Los fondos que más restaron fueron los de compañías de pequeña y mediana capitalización, mientras que los fondos de compañías de crecimiento fueron los que mejor se comportaron. En la cartera de renta fija los vehículos que más rentabilidad aportaron fueron aquellos con exposición a deuda pública y crédito europeo. Por el lado contrario, los fondos que más restaron fueron aquellos con mayor exposición a deuda pública de Estados Unidos. La posición en oro aportó rentabilidad significativa.

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
Renta Fija	39,28%	-0,36%	-0,14%	0,00%	-0,00%	-0,37%	-0,14%
Amundi Govt Bond Euro Broad IG ETF	7,50%	0,34%	0,03%	0,00%	-	0,34%	0,03%
BNY Mellon US Muni Infra Debt Fund	2,58%	-1,67%	-0,04%	-0,02%	-0,00%	-1,69%	-0,04%
Janus Henderson US Short-Term Bond	5,45%	-0,09%	-0,00%	-0,02%	-0,00%	-0,11%	-0,01%
Part. Invesco Global Total Return - Z	1,08%	-1,32%	-0,01%	0,00%	-	-1,32%	-0,01%
Parts. CANDRIAM PATRIM OBLI-JNT A I	3,42%	0,11%	0,00%	0,00%	-	0,11%	0,00%
Parts. MFS Meridian Global Opp Bond IH1	4,71%	-1,17%	-0,06%	0,00%	-	-1,17%	-0,06%
Parts. Trea SICAV EM Credit Oppor-C EURH	1,69%	-1,24%	-0,02%	0,00%	-	-1,24%	-0,02%
PIMCO ESG Income Fund/IE	5,11%	-1,10%	-0,06%	0,00%	-	-1,10%	-0,06%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C	2,25%	0,49%	0,01%	0,00%	-	0,49%	0,01%
BlueBay IG Euro Govt Bond (Class C)	5,49%	0,21%	0,01%	0,00%	-	0,21%	0,01%
Renta Variable	41,22%	-2,57%	-1,06%	-0,01%	-0,00%	-2,58%	-1,06%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	4,37%	-2,59%	-0,11%	0,00%	-	-2,59%	-0,11%
Independence ET Expansion I (EUR)	2,49%	-4,88%	-0,12%	0,00%	-	-4,88%	-0,12%
iShares Physical Gold ETC	2,26%	7,31%	0,17%	-0,02%	-0,00%	7,29%	0,16%
Parts. Heptagon Yackman US Eqty I	4,03%	-1,53%	-0,06%	-0,02%	-0,00%	-1,55%	-0,06%
Parts. Vontobel Fund - US Equity	4,41%	-1,12%	-0,05%	-0,02%	-0,00%	-1,14%	-0,05%
Polar Capital N.American FD	4,10%	-2,55%	-0,10%	-0,02%	-0,00%	-2,57%	-0,11%
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	4,33%	-5,51%	-0,24%	-0,02%	-0,00%	-5,52%	-0,24%
T Rowe Price Funds SICAV - US	2,06%	-6,32%	-0,13%	-0,02%	-0,00%	-6,34%	-0,13%
Comgest Growth PLC - Europe IA	2,82%	-3,27%	-0,09%	0,00%	-	-3,27%	-0,09%
Ardtur European Focus - Class I EUR	4,31%	-3,59%	-0,15%	0,00%	-	-3,59%	-0,15%
Seilern America UI (USD)	4,99%	-2,98%	-0,15%	-0,02%	-0,00%	-3,00%	-0,15%
Lyxor MSCI World ESG Leaders ETF	1,05%	-0,89%	-0,01%	0,00%	-	-0,89%	-0,01%
Mixtos	8,23%	-1,45%	-0,12%	0,00%	-	-1,45%	-0,12%
Nordea 1 Stable Return BI Fund	2,35%	-1,33%	-0,03%	0,00%	-	-1,33%	-0,03%
Part. MFS Meridian - Prudent Cap EUR	3,97%	-2,34%	-0,09%	0,00%	-	-2,34%	-0,09%
Pictet TR - Agora - I EUR	1,92%	0,27%	0,01%	0,00%	-	0,27%	0,01%
Divisas	1,52%	0,89%	0,01%	0,00%	-	0,89%	0,01%
Cash	10,11%	0,00%	-	0,00%	-0,00%	0,00%	0,00%
Futuros y Opciones	8,72%	-4,62%	-0,40%	0,00%	-	-4,62%	-0,40%

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
iShares Physical Gold ETC	0,17%
Amundi Govt Bond Euro Broad IG ETF	0,03%
Seilern International Funds PL	0,01%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
MSCI World Index Dec23	-0,40%
Snyder US Concentrated All Cap Equity	-0,24%
Ardtur European Focus - Class I EUR	-0,15%