

# TREA CAJAMAR CRECIMIENTO FI

## RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL

Datos a 31 de Mayo de 2024

### 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

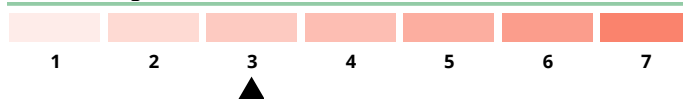
Pol Tusquets antes de unirse a TREA AM como selector de fondos trabajó en el departamento de la Fira de Barcelona, en el departamento de fondos de inversión de Fibanc y en el área de marketing de 3i, en Londres. Pol es licenciado en Administración de Empresas y Marketing por la Universidad Politécnica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

### Rentabilidades mensuales y anuales (%)

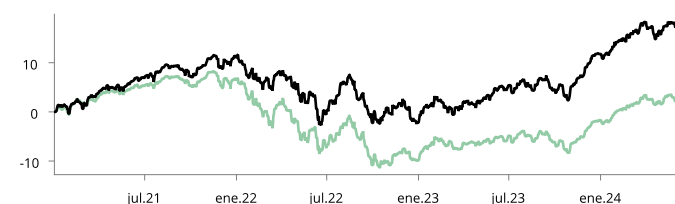
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
<b>Fondo 2024</b>	1,46	1,51	2,05	-1,55	0,49	--	--	--	--	--	--	--	3,98
<b>Índice</b>	1,60	1,74	2,36	-2,06	1,51	--	--	--	--	--	--	--	5,19
<b>Fondo 2023</b>	3,63	-0,13	0,47	-0,07	0,17	1,45	1,15	-0,46	-1,99	-1,86	3,66	2,93	9,10
<b>Índice</b>	3,82	-1,10	1,57	0,15	1,57	1,59	1,17	0,13	-2,12	-1,23	4,69	3,39	14,27
<b>Fondo 2022</b>	-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
<b>Índice</b>	-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
<b>Fondo 2021</b>	-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
<b>Índice</b>	-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

### Escala de riesgo



### Gráfico del fondo



— TREA CM CRECIMIENTO

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

Estadísticas	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,49	1,51
Rentabilidad últimos 3 meses	0,96	1,76
Rentabilidad del año	3,98	5,19
Rentabilidad desde creación	27,54	30,86
Rentabilidad anualizada	1,32	1,47
Volatilidad anualizada	4,77	6,02
Ratio de Sharpe	1,04	1,54
Ratio de información	-1,25	--

### Mayores pesos Cartera Renta Fija

15,18% del fondo

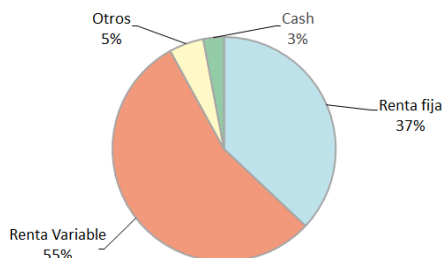
Janus Henderson US Short-Term Bond	5,72%
Amundi Euro Government Bond 3-5 ETF	5,02%
MFS Meridian Funds - Euro Credit Fund	4,44%

### Mayores pesos Cartera Renta Variable

16,20% del fondo

Comgest Growth PLC - Europe IA	5,43%
Ardtur European Focus - Class I EUR	5,39%
Polar Capital N.American FD	5,38%

### Riesgo por exposición



### Distribución por divisas

EUR	61,92%
USD	38,08%
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	1.275,41 EUR
Nombre del gestor	Pol Tusquets			Patrimonio	69.764.643,59 EUR

Esta presentación no supone una oferta de venta ni una invitación o recomendación de inversión, de suscripción de valores, o de adquisición de servicios de inversión, y TREA no se hace responsable de las conclusiones que un potencial inversor pueda hacer respecto de la información aquí contenida, lo que supone que la información aquí contenida, 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 misma, así como, en su caso, sobre su conveniencia. Todo ello en el buen entendido que ninguna persona debe invertir en productos financieros sin tener la capacidad de evaluar, por sí o a través de su asesor, las ventajas y riesgos de la misma. Esta presentación, elaborada por TREA, está sujeta a revisión, modificación y actualización. TREA ASSET MANAGEMENT SGIC, S.A., con domicilio en Calle Ortega y Gasset 20, 5ª planta, 28006 Madrid, España; con CIF. A79058384, está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 41039, Folio 156, Hoja M-38440 y autorizada e inscrita en el registro de la CNMV con el número 113.

## Comentario general de mercado

El impulso macro de la Eurozona iniciado a finales del año sigue confirmándose mes a mes durante el año, pero algo diferente de como se esperaba. Con casi la mitad de año cumplido las manufacturas y el comercio internacional (tradicionales motores de la economía europea) están estancadas mientras los servicios son el motor centrado en la creación de empleo.

En EE.UU. el crecimiento publicado del primer trimestre y los datos del mes apuntan a cierta debilidad en el consumo frente a los niveles récord de los últimos meses reflejando los problemas en la demanda por las subidas de precios en un momento de pleno empleo. Los precios a nivel global siguen moderándose, pero a un ritmo más lento del que se esperaba, esto ha llevado a los bancos centrales alrededor del mundo a tratar de rebajar las expectativas del mercado para este año especialmente en EE.UU. donde el mercado no descuenta bajadas en el año. En resumen, un mes de mayo en el que se confirma un buen momento de crecimiento global, pero a costa de presiones inflacionistas más persistentes de lo esperado.

## Comentario del fondo

Durante el mes compramos un nuevo fondo de renta variable global, el GQG Partners Global Equity. En su lugar vendimos parcialmente el fondo global Fundsmith y proporcionalmente algunos de los fondos de renta variable americana que tenemos en cartera. Adicionalmente realizamos un cambio en la cartera de fondos de renta variable americana, vendiendo el fondo Vontobel US Equity y comprando en su lugar el FTGF Clearbridge Large Cap Growth. Con este cambio aumentamos ligeramente la exposición a compañías de crecimiento, pero desde el enfoque de la gestora Clearbridge con foco en no sobre pagar por las compañías en las que invierten.

En mayo, tanto la cartera de renta fija como la de renta variable han sumado rentabilidad al fondo. Por la parte de renta variable los fondos que más han contribuido han sido los europeos con sesgo a value y los de pequeña y mediana capitalización. Por el lado contrario, los fondos enfocados en calidad y con un sesgo más defensivo se han quedado atrás respecto a los principales mercados de renta variable. En renta fija los fondos de crédito europeo han sido los que más han contribuido. Por la parte negativa los fondos con sesgo a Estados Unidos pese a ser los que mejores rendimientos han obtenido, la exposición a dólar nos ha penalizado y han restado rentabilidad a la cartera. Ha ocurrido lo mismo con el oro que pese a obtener rentabilidades superiores al 1% ha restado por el efecto negativo del dólar.

## Resumen por Activos

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
<b>Renta Fija</b>	<b>36,66%</b>	<b>0,17%</b>	<b>0,06%</b>
BNY Mellon US Muni Infra Debt Fund	1,58%	-0,59%	-0,01%
Janus Henderson US Short-Term Bond	5,67%	-0,69%	-0,04%
Parts. Trea SICAV EM Credit Oppor-C EURH	2,86%	0,71%	0,02%
PIMCO ESG Income Fund/IE	2,59%	1,49%	0,04%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C	4,34%	0,39%	0,02%
BlueBay IG Euro Govt Bond (Class C)	3,03%	0,19%	0,01%
Flossbach von Storch -Bond Opportunities	3,58%	0,14%	0,01%
MFS Meridian Funds - Euro Credit Fund	4,40%	0,24%	0,01%
Amundi Euro Government Bond 3-5 ETF	4,98%	0,01%	0,00%
Candriam Patrimoine Obli-Inter (Class I)	3,62%	0,38%	0,01%
<b>Renta Variable</b>	<b>47,55%</b>	<b>0,98%</b>	<b>0,46%</b>
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	4,64%	0,83%	0,04%
Independance ET Expansion I (EUR)	3,02%	3,82%	0,12%
Polar Capital N.American FD	5,38%	0,99%	0,05%
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	5,18%	2,34%	0,12%
T Rowe Price Funds SICAV - US	2,37%	0,17%	0,00%
Comgest Growth PLC - Europe IA	5,39%	1,54%	0,08%
Ardtur European Focus - Class I EUR	5,28%	3,54%	0,19%
Seilern America UI (USD)	4,93%	-0,53%	-0,03%
Vontobel Fund - US Equity (Class I)	4,41%	-1,28%	-0,06%
Heptagon Yacktman US Equity - Class I	4,55%	-1,41%	-0,06%
FTGF ClearBridge US LC Growth (Class X)	0,26%	0,27%	0,00%
GQG Partners Global Equity (Class I)	2,14%	0,36%	0,01%
<b>Mixtos</b>	<b>4,24%</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,03%</b>
MFS Meridian - Prudent Capital I1 (EUR)	4,24%	0,69%	0,03%
<b>Alternativos/Otros</b>	<b>2,75%</b>	<b>-0,27%</b>	<b>-0,01%</b>
iShares Physical Gold ETC	2,75%	-0,27%	-0,01%
<b>Divisas</b>	<b>5,11%</b>	<b>1,11%</b>	<b>0,06%</b>
<b>Cash</b>	<b>3,63%</b>	<b>-0,67%</b>	<b>-0,02%</b>
<b>Futuros y Opciones</b>	-	-	-

## Mayores detractores

Instrumento financiero	%
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	0,21%
Ardtur European Focus - Class I EUR	0,19%
Polar Capital N.American FD	0,14%
Independance ET Expansion I (EUR)	0,12%
Comgest Growth PLC - Europe IA	0,08%
Amundi MSCI World SRI Climate ETF	0,06%

## Mayores contribuidores

Instrumento financiero	%
Vontobel Fund - US Equity (Class I)	0,00%
Amundi Euro Government Bond 3-5 ETF	0,00%
FTGF ClearBridge US LC Growth (Class X)	0,00%
Flossbach von Storch -Bond Opportunities	0,01%
BlueBay IG Euro Govt Bond (Class C)	0,01%
GQG Partners Global Equity (Class I)	0,01%

(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)