

TREA CAJAMAR CRECIMIENTO FI

RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL

Datos a 31 de Diciembre 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 |
|-------------------|-------|-------|------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 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

Escala de riesgo

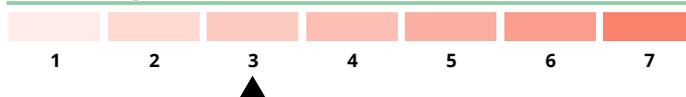
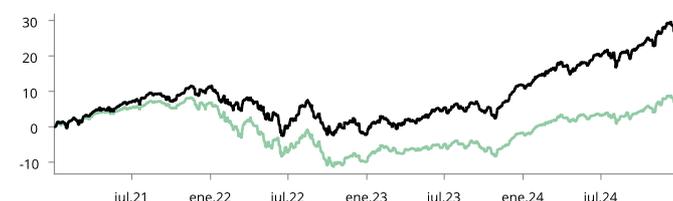


Gráfico del fondo



— TREA CM CRECIMIENTO

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

| Estadísticas | Fondo (%) | Índice (%) |
|------------------------------|-----------|------------|
| Rentabilidad último mes | -1,13 | -1,15 |
| Rentabilidad últimos 3 meses | 2,48 | 3,26 |
| Rentabilidad del año | 8,69 | 13,59 |
| Rentabilidad desde creación | 33,32 | 41,31 |
| Rentabilidad anualizada | 1,52 | 1,83 |
| Volatilidad anualizada | 5,13 | 6,83 |
| Ratio de Sharpe | 0,90 | 1,39 |
| Ratio de información | -1,27 | -- |

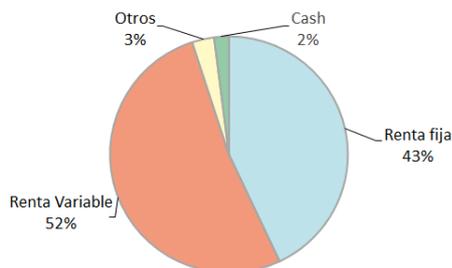
Mayores pesos Cartera Renta Fija 22,59% del fondo

| | |
|--|-------|
| Tikehau Short Duration I (EUR) Fund | 8,07% |
| MFS Meridian Funds - Euro Credit Fund | 7,64% |
| Schroder ISF Sustainable Euro Credit C | 6,88% |

Mayores pesos Cartera Renta Variable 22,49% del fondo

| | |
|--|-------|
| Robeco Sustainable Global Star | 8,95% |
| Polar Capital North American (Class I) | 6,83% |
| FTGF ClearBridge US Large Cap | 6,71% |

Riesgo por exposición



Distribución por divisas

| | |
|-------|--------|
| EUR | 66,27% |
| USD | 33,73% |
| Otros | 0,00% |

Datos Registrales

| | |
|-------------------|-------------------|
| Código ISIN | ES0109226037 |
| Bloomberg | CAMMODE SM Equity |
| Fecha de creación | 08/05/2005 |
| Nombre del gestor | Pol Tusquets |

Datos Generales

| | |
|-------------|-------------------------------|
| Gestora | TREA ASSET MANAGEMENT SGIC SA |
| Depositaria | CECABANK, S.A. |
| Auditor | DELOITTE,S.L |

Datos

| | |
|-------------------|-------------------|
| Comisión Gestión | 1,60% |
| Comisión Custodia | 0,10% |
| Valor liquidativo | 1.333,21 EUR |
| Patrimonio | 66.296.593,67 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 incertidumbre generada por las políticas de la nueva administración en EE. UU. ha limitado el rendimiento de los activos de riesgo durante el mes, mientras la atención vuelve a centrarse en las acciones de los bancos centrales. Los mensajes de estos han sido dispares, reflejando las crecientes divergencias macroeconómicas desde la segunda mitad del año: EE. UU. sigue siendo el motor de crecimiento, mientras que la UE permanece estancada, lastrada por el sector manufacturero y con los servicios como único factor común de crecimiento global.

En EE. UU., la bajada de tipos de interés (25 puntos básicos, hasta el 4,5 %) ha sido interpretada como una de las últimas antes de alcanzar el nivel del 4 %, donde podrían detenerse, dada una inflación que persiste alrededor del 3 % y una sólida creación de empleo. En Reino Unido y Australia, los tipos se mantuvieron estables debido a la presión inflacionaria causada por el aumento de salarios y una fuerte demanda interna, aunque los mensajes apuntan a posibles bajadas futuras. Por su parte, en la Eurozona, la debilidad macroeconómica y los avances en la reducción de la inflación respaldan la expectativa de nuevas bajadas de tipos, que el mercado estima podrían situarse por debajo del 2 % en las próximas reuniones.

Cabe destacar los movimientos en las divisas de algunos mercados emergentes, como Brasil, Indonesia y Corea del Sur. En estos países, además de los problemas internos (falta de credibilidad fiscal e incertidumbre política), la posibilidad de tipos más altos en EE. UU. como tasa terminal, en contraste con las expectativas de hace unos meses, ha llevado a los inversores a buscar refugio en mercados desarrollados.

Comentario del fondo

Durante el mes de diciembre vendimos la posición en el fondo de pequeñas compañías americanas, el T.Rowe US Smaller companies y redujimos a la mitad la exposición que teníamos en oro. En su lugar en renta variable incrementamos la exposición a fondos globales y americanos. En renta fija, incrementamos la exposición a fondos de corto plazo y de crédito europeo.

Durante el mes los fondos que más restaron fueron los de renta variable y especialmente los americanos enfocados en compañías de mediana capitalización o bien fondos con poca exposición a las grandes compañías tecnológicas. En renta fija los fondos de corta duración fueron los únicos que sumaron rentabilidad positiva, mientras que los fondos de duraciones largas y con exposición a deuda pública fueron los que más restaron.

Resumen por Activos

| | Peso Medio | Retorno Total (1) | CTR (2) |
|--|---------------|-------------------|---------------|
| Renta Fija | 42,00% | -0,42% | -0,18% |
| Parts. Trea SICAV EM Credit Oppor-C EURH | 3,12% | -1,09% | -0,03% |
| PIMCO ESG Income Fund/IE | 3,38% | -0,91% | -0,03% |
| Schroder ISF Sustainable Euro Credit C | 6,61% | -0,12% | -0,01% |
| Tikehau Short Duration I (EUR) Fund | 7,75% | 0,31% | 0,02% |
| BlueBay IG Euro Govt Bond (Class C) | 5,26% | -1,29% | -0,07% |
| Flossbach von Storch -Bond Opportunities | 3,17% | -1,31% | -0,04% |
| MFS Meridian Funds - Euro Credit Fund | 7,37% | -0,39% | -0,03% |
| Muzinich Funds - Enha Yield ST (Class H) | 5,34% | 0,18% | 0,01% |
| Renta Variable | 51,57% | -1,50% | -0,78% |
| Snyder US Concentrated All Cap Equity F | 5,66% | -4,21% | -0,24% |
| T Rowe Price Funds SICAV - US | 0,75% | -1,98% | -0,01% |
| Ardtur European Focus - Class I EUR | 1,88% | -0,66% | -0,01% |
| Seilern America UI (USD) | 5,99% | -1,44% | -0,09% |
| Vontobel Fund - US Equity (Class I) | 5,15% | -1,90% | -0,10% |
| Eleva European Selection I (EUR) | 4,44% | 0,21% | 0,01% |
| GQG Partners Global Equity (Class I) | 6,15% | -2,43% | -0,15% |
| Polar Capital North American (Class I) | 6,82% | -2,67% | -0,18% |
| Robeco Sustainable Global Star | 8,05% | -0,24% | -0,02% |
| FTGF ClearBridge US Large Cap | 6,69% | 0,22% | 0,01% |
| Mixtos | - | - | - |
| Alternativos/Otros | 2,45% | 0,14% | 0,00% |
| iShares Physical Gold ETC | 2,45% | 0,14% | 0,00% |
| Divisas | - | - | - |
| Cash | 3,13% | 0,92% | 0,03% |
| Futuros y Opciones | - | - | - |

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)

Mayores detractores

| Instrumento financiero | % |
|---|--------|
| Snyder US Concentrated All Cap Equity F | -0,36% |
| Polar Capital North American (Class I) | -0,33% |
| Seilern America UI (USD) | -0,21% |
| Vontobel Fund - US Equity (Class I) | -0,21% |
| GQG Partners Global Equity (Class I) | -0,15% |

Mayores contribuidores

| Instrumento financiero | % |
|--|--------|
| Tikehau Short Duration I (EUR) Fund | 0,02% |
| Muzinich Funds - Enha Yield ST (Class H) | 0,01% |
| Eleva European Selection I (EUR) | 0,01% |
| Schroder ISF Sustainable Euro Credit C | -0,01% |
| Ardtur European Focus - Class I EUR | -0,01% |