

TREA CAJAMAR CRECIMIENTO FI

RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL

30 de Abril 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	--	--	--	--	--	--	--	--	3,91
Índice	3,24	-0,75	0,94	0,17	--	--	--	--	--	--	--	--	3,60
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	3,15	3,25	-2,95	-11,19
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	--	--	--	--	-0,59	-0,39	1,20	-0,98	-0,16	-4,77	-1,67	-4,22	-11,15
Índice	--	--	--	--	-1,35	-0,09	1,65	-1,65	0,06	-2,88	-0,40	-2,53	-7,05

Escala de riesgo

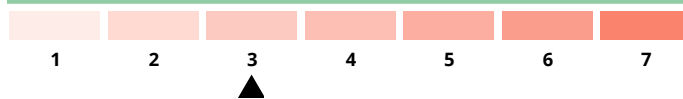
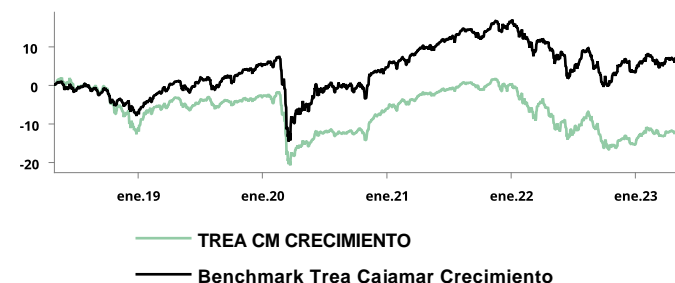


Gráfico del fondo



Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-0,07	0,17
Rentabilidad últimos 3 meses	0,27	0,35
Rentabilidad del año	3,91	3,60
Rentabilidad desde creación	-12,05	6,93
Rentabilidad anualizada	-2,41	1,39
Volatilidad anualizada	9,02	0,09
Ratio de Sharpe	-0,50	-0,23
Ratio de información	-0,54	--

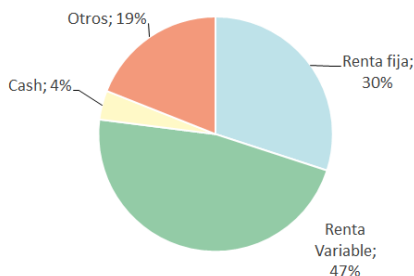
Mayores pesos Cartera Renta Fija

	15,82% del fondo
Amundi Govt Bond Euro Broad IG ETF	6,90%
BlueBay IG Euro Government Bond Fund	5,01%
Janus Henderson US Short-Term Bond	3,91%

Mayores pesos Cartera Renta Variable

	14,18% del fondo
Odey European Focus I Eur A NEW	4,86%
Seilern International Funds PL	4,77%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	4,55%

Riesgo por exposición



Distribución por divisas

EUR	69,30%
USD	30,70%
CHF	0,00%
JPY	0,00%
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	1.168,18 EUR
Nombre del gestor	Pol Tusquets			Patrimonio	79.892.193,13 EUR

Comentario general de mercado

La tendencia de los primeros tres meses del año ha continuado durante el mes de abril, con creación de empleo y con los servicios y la demanda interna impulsando el crecimiento. Mientras tanto las manufacturas a nivel global se han quedado rezagadas y las cifras de ventas al por menor también han resultado más débiles de lo previsto. A nivel microeconómico los resultados del primer trimestre han sido los esperados por los mercados financieros, con el sector financiero, el comercio al por menor, las tecnológicas y el turismo como principales impulsores del crecimiento.

Las inflaciones a nivel global han vuelto a reducirse ligeramente, sin embargo, el componente de servicios sigue siendo el principal escollo para que los bancos centrales dejen de endurecer las políticas monetarias. Este escenario, tal y como se adelantó en el informe de primavera del FMI, se traduce en unas estimaciones de crecimientos bajos para los próximos trimestres como medida necesaria para conseguir el objetivo de inflación fijado por las autoridades del 2%.

Comentario del fondo

El fondo ha cerrado el mes en niveles prácticamente planos. En la cartera de renta variable entre los principales contribuidores se han situado el fondo de renta variable europea Seilern Europa y el fondo de renta variable global Fundsmith Equity. También hay que destacar el buen comportamiento alcanzado por el Brook European Focus. Por el lado contrario entre los fondos que más rentabilidad han restado se encuentran HC Snyder US All Cap Equity y el Pictet TR Agora. En la cartera de renta fija hay que destacar el buen comportamiento alcanzado por vehículos como el Vontobel TwentyFour y el BNY Mellon U.S. Municipal Infrastructure.

A lo largo del mes hemos procedido a aumentar ligeramente la exposición a renta variable mediante la compra de un ETF del MSCI World. También incrementamos el peso en deuda pública mediante la compra del fondo Bluebay Investment Grade Euro Govt y en su lugar vendimos el fondo Evli Short Corporate Bond, más orientado a crédito.

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	100%	0,47%	0,47%	-0,47%	-0,47%	0,01%	0,01%
SPGB 0 05/31/25	7,77%	0,10%	0,01%	0,00%	-	0,10%	0,01%
Odey European Focus I Eur A NEW	4,79%	1,44%	0,07%	0,00%	-	1,44%	0,07%
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	4,52%	-3,44%	-0,16%	-1,61%	-0,07%	-5,05%	-0,23%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	4,43%	1,86%	0,08%	0,00%	-	1,86%	0,08%
Part. STRYX AMERICA INS USD	4,23%	0,56%	0,02%	-1,61%	-0,07%	-1,05%	-0,04%
Janus Henderson US Short-Term Bond	3,88%	0,36%	0,01%	-1,61%	-0,06%	-1,25%	-0,05%
PIMCO Income Fund (EURHDG) Acc	3,77%	0,14%	0,01%	0,00%	-	0,14%	0,01%
Polar Capital N.American FD	3,76%	-0,12%	-0,00%	-1,61%	-0,06%	-1,74%	-0,07%
Part. MFS Meridian - Prudent Cap EUR	3,72%	0,45%	0,02%	0,00%	-	0,45%	0,02%
Parts. MFS Meridian Global Opp Bond IH1	3,52%	0,30%	0,01%	0,00%	-	0,30%	0,01%
Parts. Heptagon Yackman US Eqty I	3,49%	1,77%	0,06%	-1,61%	-0,06%	0,15%	0,01%
Amundi Govt Bond Euro Broad IG ETF	3,21%	0,32%	0,01%	0,00%	-	0,32%	0,01%
Part. CANDRIAM PATRIM OBLI-INT A I	3,00%	-0,10%	-0,00%	0,00%	-	-2,10%	0,00%
Part. Invesco Global Total Return - Z	2,98%	0,94%	0,03%	0,00%	-	0,94%	0,03%
Independance ET Expansion I (EUR)	2,84%	-0,47%	-0,01%	0,00%	-	-0,47%	-0,01%
Nordea 1 Stable Return BI Fund	2,52%	2,10%	0,05%	0,00%	-	2,10%	0,05%
Muzinich Funds - Long Short Credit Yield	2,46%	0,30%	0,01%	0,00%	-	0,30%	0,01%
Pictet TR - Agora - I EUR	2,41%	-2,24%	-0,05%	0,00%	-	-2,24%	-0,05%
BNY Mellon US Muni Infra Debt Fund	2,32%	0,17%	0,00%	-1,61%	-0,04%	-1,44%	-0,03%
SPGBR 0 07/30/40	2,20%	0,02%	0,00%	0,00%	-	0,02%	0,00%
T Rowe Price Funds SICAV - US	2,16%	-0,12%	-0,00%	-1,61%	-0,03%	-1,73%	-0,04%
Part. Evli Short Corpor Bond Class IB Eur	2,04%	0,28%	0,01%	0,00%	-	0,28%	0,01%
iShares Physical Gold ETC	2,01%	0,58%	0,01%	-1,61%	-0,03%	-1,04%	-0,02%
BlueBay IG Euro Government Bond Fund	1,57%	0,18%	0,00%	0,00%	-	0,18%	0,00%
Parts. Trea SICAV EM Credit Oppor-C EURH	1,50%	-0,14%	-0,00%	0,00%	-	-0,14%	0,00%
Parts. Vontobel Fund - US Equity	1,09%	0,61%	0,01%	-0,28%	-0,00%	0,33%	0,00%
Nordea Low Duration C-BI EUR	0,92%	0,15%	0,00%	0,00%	-	0,15%	0,00%
Parts. VONTOBEL TWNTYFR	0,67%	0,50%	0,00%	0,00%	-	0,50%	0,00%
PHLSBG 5 03/27/24	0,40%	-5,34%	-0,02%	0,00%	-	-5,34%	-0,02%
VAA Vista Alegre Atlantis SGPS	0,19%	-1,23%	-0,00%	0,00%	-	-1,23%	0,00%
Divisas	4,62%	3,60%	0,17%	0,00%	-	3,60%	0,17%
Cash	12,14%	0,00%	-	-10,65%	-0,04%	-10,65%	-0,04%
Futuros y Opciones	9,52%	1,43%	0,14%	0,00%	-	1,43%	0,14%

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
Seilern International Funds PL	0,17%
MSCI World Index Jun23	0,14%
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	0,08%
Odey European Focus I Eur A NEW	0,07%
Parts. Heptagon Yackman US Eqty I	0,06%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	-0,16%
Pictet TR - Agora - I EUR	-0,05%
PHLSBG 5 03/27/24	-0,02%
Independance ET Expansion I (EUR)	-0,01%