

# TREA CAJAMAR CRECIMIENTO FI

## RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL

Datos a 30 de Abril 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%

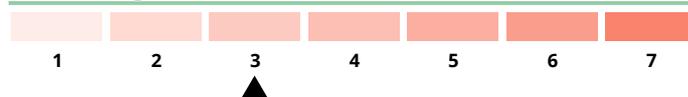
### Gestor

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.

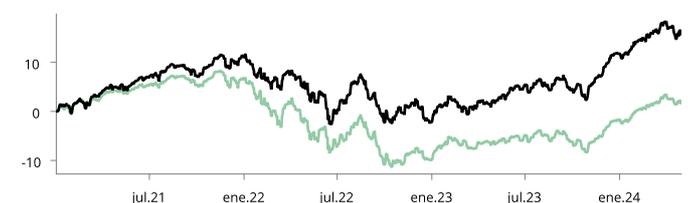
### Rentabilidades mensuales y anuales (%)

	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	--	--	--	--	--	--	--	--	3,47
<b>Índice</b>	1,60	1,74	2,36	-2,06	--	--	--	--	--	--	--	--	3,63
<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

### Escala de riesgo



### Gráfico del fondo



— TREA CM CRECIMIENTO

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

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Estadísticas	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-1,55	-2,06
Rentabilidad últimos 3 meses	1,98	1,99
Rentabilidad del año	3,47	3,63
Rentabilidad desde creación	26,92	28,91
Rentabilidad anualizada	1,30	1,39
Volatilidad anualizada	4,82	6,03
Ratio de Sharpe	0,95	1,54
Ratio de información	-1,40	--

### Mayores pesos Cartera Renta Fija

15,13% del fondo

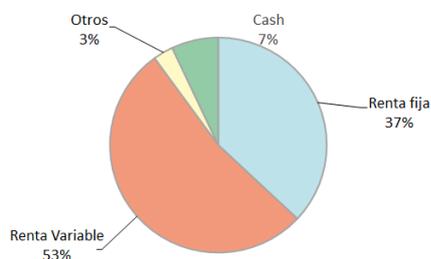
Janus Henderson US Short-Term Bond	5,73%
Amundi Euro Government Bond 3-5 ETF	5,00%
MFS Meridian Funds - Euro Credit Fund	4,40%

### Mayores pesos Cartera Renta Variable

16,20% del fondo

Amundi MSCI World SRI Climate ETF	5,59%
Comgest Growth PLC - Europe IA	5,31%
Polar Capital N.American FD	5,30%

### Riesgo por exposición



### Distribución por divisas

EUR	60,45%
USD	39,55%
Otros	0,00%

### Datos del fondo

Datos Registrales	Datos Generales	Datos			
Código ISIN	ES0109226037	Gestora	TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC SA	Comisión Gestión	1,60%
Bloomberg	CAMMODE SM Equity	Depositaria	CECABANK, S.A.	Comisión Custodia	0,10%
Fecha de creación	28/11/2015	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	1.269,19 EUR
Nombre del gestor	Pol Tusquets			Patrimonio	70.148.634,71 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 SGIIC, 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

La sorpresa del lado de la inflación durante el mes de Abril y la confirmación que la mejora en las manufacturas a nivel global sigue su curso han llevado a los bancos centrales a cambiar los mensajes de las expectativas de bajadas de tipos. En EE.UU. las expectativas de bajadas de tipos se han rebajado a una sólo y en la Eurozona, aunque se sigue manteniendo la bajada de Junio, las siguientes bajadas serán menos pronunciadas de lo que se esperaba hace un mes, probablemente una más sólo.

Este cambio provocado por unas inflaciones que no llegan a bajar tan rápido como se esperaba han provocado un ajuste en los precios de los activos empujados por un repunte en los bonos de gobierno, especialmente los plazos largos. Los diferenciales de crédito se han mantenido en el rango del año y los resultados empresariales están saliendo en línea con lo esperado dando soporte a las valoraciones. Hay que destacar la mejora macro en la Eurozona donde todas las economías han registrado crecimiento positivo en el primer trimestre del año iniciando una tendencia que esperamos gane ímpetu a lo largo del año.

## Comentario del fondo

El cambio más destacado fue el reembolso total del fondo Nordea Stable Return y en su lugar incrementamos la exposición a fondos de renta variable y de renta fija que teníamos en cartera. Estos últimos con foco en fondos de menor duración y con sesgo a deuda corporativa.

Durante el mes de abril el cambio de tono en los discursos de la Reserva Federal provocó un repunte en la deuda pública americana y en menor medida en la deuda pública europea. Esto afectó negativamente a las carteras de renta fija, donde los fondos con mayor duración y especialmente aquellos con mayor exposición a deuda americana fueron los que más rentabilidad restaron. El mes de abril también fue malo para los mercados de renta variable donde las compañías de crecimiento fueron las que más sufrieron. En esta línea, los fondos con sesgo a crecimiento fueron los que más restaron. Por el lado positivo los fondos value y especialmente los europeos sumaron rentabilidad. Mencionar también el excelente comportamiento del oro durante el mes que se apuntaba una rentabilidad superior al 3%.

## Resumen por Activos

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
<b>Renta Fija</b>	<b>35,96%</b>	<b>-0,59%</b>	<b>-0,21%</b>
BNY Mellon US Muni Infra Debt Fund	1,58%	-1,08%	-0,02%
Janus Henderson US Short-Term Bond	5,64%	0,62%	0,04%
Parts. Trea SICAV EM Credit Oppor-C EURH	2,83%	-0,88%	-0,02%
PIMCO ESG Income Fund/IE	2,56%	-1,67%	-0,04%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C	3,86%	-0,68%	-0,03%
BlueBay IG Euro Govt Bond (Class C)	3,02%	-1,12%	-0,03%
Flossbach von Storch -Bond Opportunities	3,56%	-1,08%	-0,04%
MFS Meridian Funds - Euro Credit Fund	4,37%	-0,83%	-0,04%
Amundi Euro Government Bond 3-5 ETF	4,96%	-0,76%	-0,04%
Candriam Patrimoine Obli-Inter (Class I)	3,58%	0,24%	0,01%
<b>Renta Variable</b>	<b>45,17%</b>	<b>-2,33%</b>	<b>-1,05%</b>
Fundsmith Equity I (EUR) ACC	4,99%	-2,21%	-0,11%
Independance ET Expansion I (EUR)	2,93%	1,40%	0,04%
Polar Capital N.American FD	5,09%	-2,53%	-0,13%
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	5,05%	-2,70%	-0,14%
T Rowe Price Funds SICAV - US	2,36%	-4,16%	-0,10%
Comgest Growth PLC - Europe IA	5,16%	-5,33%	-0,27%
Ardtur European Focus - Class I EUR	4,83%	0,88%	0,04%
Seilern America UI (USD)	5,15%	-4,62%	-0,24%
Vontobel Fund - US Equity (Class I)	4,88%	-0,91%	-0,04%
Heptagon Yacktman US Equity - Class I	4,73%	-2,18%	-0,10%
<b>Mixtos</b>	<b>5,32%</b>	<b>-1,62%</b>	<b>-0,09%</b>
Nordea 1 Stable Return BI Fund	1,32%	-3,12%	-0,04%
MFS Meridian - Prudent Capital I1 (EUR)	4,00%	-1,12%	-0,04%
<b>Alternativos/Otros</b>	<b>2,73%</b>	<b>4,51%</b>	<b>0,12%</b>
iShares Physical Gold ETC	2,73%	4,51%	0,12%
<b>Divisas</b>	<b>5,56%</b>	<b>-3,95%</b>	<b>-0,22%</b>
<b>Cash</b>	<b>5,57%</b>	<b>0,62%</b>	<b>0,03%</b>
<b>Futuros y Opciones</b>	-	-	-

(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 Contribuidores

Instrumento financiero	%
iShares Physical Gold ETC	0,09%
Ardtur European Focus - Class I EUR	0,04%
Independance ET Expansion I (EUR)	0,04%
Candriam Patrimoine Obli-Inter (Class I)	0,01%
Janus Henderson US Short-Term Bond	-0,02%
Parts. Trea SICAV EM Credit Oppor-C EURH	-0,02%

## Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
Seilern America UI (USD)	-0,29%
Comgest Growth PLC - Europe IA	-0,27%
Amundi MSCI World SRI Climate ETF	-0,22%
Snyder US Concentrated All Cap Equity F	-0,19%
Polar Capital N.American FD	-0,18%
Heptagon Yacktman US Equity - Class I	-0,15%