TREA CAJAMAR AHORRO, Clase A

RENTA FIJA EURO

Datos a 31 de Octubre de 2026

Objetivo de inversión

Trea Cajamar Ahorro es un fondo de renta fija en euros que invierte en renta fija pública y privada, mayoritariamente de alta calidad crediticia, así como en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La duración media de la cartera se situará entre 1 y 2 años. La gestión toma como referencia el índice Bloomberg Barclays Euroagg 1-3 Year Total Return. Podrá invertir un máximo del 10% en divisas distintas al euro.

Gestor

Ascensión Gómez empezó su carrera en Merchbanc en el departamento de M&A incorporándose más tarde al departamento de Gestión de Activos. Desde 2010 es la responsable de Renta Fija en TREA y previamente, desde el 2000, lo había sido en Ges Fibanc. Ascensión es Licenciada en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad Comercial de Deusto y MBA por IESE

Escala de riesgo

1	2	3	4	5	6	7

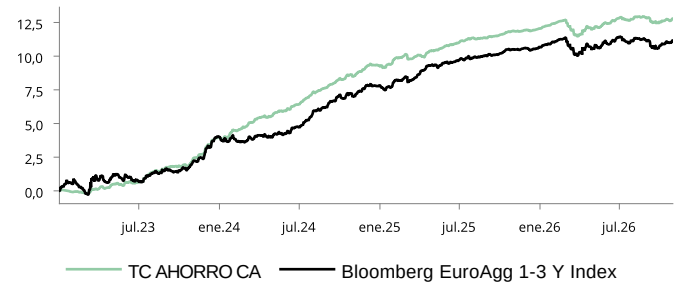
▲

Rentabilidades (*) mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2026	0,32	0,24	-1,02	0,45	0,41	0,29	-0,07	0,12	-0,29	0,21	--	--	0,65
Índice	0,35	0,28	-1,05	0,34	0,50	0,22	-0,24	0,06	-0,42	0,40	--	--	0,44
Fondo 2025	0,44	0,38	-0,09	0,35	0,30	0,21	0,33	-0,01	0,19	0,29	0,06	0,11	2,58
Índice	0,21	0,40	0,12	0,70	0,15	0,14	0,12	0,20	0,10	0,32	0,09	0,06	2,64
Fondo 2024	0,58	0,18	0,61	0,16	0,35	0,45	0,80	0,36	0,58	0,18	0,65	0,05	5,06
Índice	0,11	-0,46	0,45	-0,15	0,27	0,48	0,88	0,51	0,80	-0,09	0,76	0,04	3,66
Fondo 2023	-0,09	-0,08	0,33	0,27	0,20	0,00	0,76	0,34	0,11	0,38	0,84	0,84	3,96
Índice	0,52	-0,58	0,85	0,20	0,21	-0,48	0,58	0,37	-0,16	0,52	0,79	1,14	4,02

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

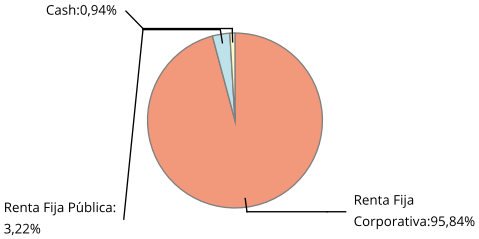
Gráfico del fondo



Estadísticas	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,21	0,40
Rentabilidad últimos 3 meses	0,04	0,04
Rentabilidad del año	0,65	0,44
Rentabilidad desde creación	11,65	10,80
Rentabilidad anualizada	2,89	2,68
Volatilidad anualizada	0,92	1,32
Ratio de Sharpe	-1,92	-2,58
Ratio de información	0,73	--
Duración	1,25 years	
Tir	3,95%	
Rating	BBB+	
Número de posiciones	315	

Mayores pesos	8,23% del fondo
CAJAMA 7 1/2 09/14/29	2,45%
UCGIM 3 7/8 PERP	2,06%
CRELAN 5 3/4 01/26/28	1,29%
BAMIIM 6 06/14/28	1,27%
SPGB 5.15 10/31/28	1,16%

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

Cash	0,94%
Financiero	70,09%
Consumo No Cíclico	6,65%
Utilities	6,05%
Consumo Cíclico	5,79%
Comunicaciones	3,67%
Gobierno	3,22%
Industrial	2,73%
Energía	0,46%
Otros	0,40%

Distribución por divisas

EUR	99,95%
USD	0,05%

Distribución geográfica

Cash	0,94%
Italia	18,37%
España	16,79%
Grecia	9,42%
Otros	54,48%

Distribución vencimientos

Cash	0,94%
<6 meses	18,79%
Entre 6 y 12 meses	29,43%
Entre 12 y 18 meses	21,72%
Entre 18 y 24 meses	18,82%
Entre 2 y 3 años	10,29%

Distribución rating

Cash	0,94%
AAA	0,94%
AA	3,26%
A	23,20%
BBB	62,41%
BB	9,24%

Datos del fondo

Datos Registrales	
Código ISIN	ES0180511000
Bloomberg	--
Fecha Creación Fondo	15/12/2022
Nombre del gestor	Ascensión Gómez

Datos Generales	
Gestora	TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC SA
Depositaria	CECABANK, S.A.
Auditor	DELOITTE,S.L

Datos	
Comisión Gestión	0,70%
Comisión Custodia	0,10%
Valor liquidativo	11,17 EUR
Patrimonio Fondo	1.068.486.676,05 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 SGIIC, 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

Durante octubre, la actividad económica mantuvo el impulso del tercer trimestre, aunque Europa y China ya muestran los primeros signos de agotamiento. El encarecimiento de la energía está frenando el consumo de los hogares y empeora las expectativas para el próximo año. El repunte de la inflación ha elevado los tipos de interés a largo plazo. La Fed y el BCE consideraron que este repunte ya actúa como una subida de tipos de facto, por lo que mantuvieron sin cambios los tipos oficiales.

En Europa, la actividad perdió fuerza. Francia encadenó otro mes de debilidad, sin visos de mejora hasta las elecciones de abril, mientras que Alemania y España mantienen un buen ritmo de crecimiento. El paro de la zona euro se mantiene estable en el 6,4% y los salarios crecen en torno al 3%, por lo que no se esperan cambios significativos en la inflación antes de final de año.

En Estados Unidos, la actividad empresarial sigue cerca de sus máximos de nueve años. La inflación de septiembre sorprendió al alza: el IPC subyacente subió un 0,33% mensual, frente al 0,24% previsto, y el PCE subyacente, el indicador preferido por la Fed, avanzó un 0,30%.
En Asia, la actividad china volvió a contraerse con datos peores de lo esperado, mientras que el Banco de Japón consideró por primera vez que la inflación subyacente es coherente con su objetivo del 2%.

En los mercados se percibe cierto nerviosismo por las dudas sobre la rentabilidad de la inteligencia artificial y por una inflación cercana al 4%.

Aun así, los inversores siguen asumiendo riesgos. Un nuevo impulso para la renta variable requeriría un abaratamiento del petróleo o menores expectativas de subidas de tipos.

Comentario del fondo

En octubre, el fondo obtuvo una rentabilidad positiva gracias al *carry* y al buen comportamiento tanto del crédito corporativo como de la deuda pública. Todos los sectores contribuyeron positivamente. Tras el fuerte repunte de septiembre, las rentabilidades de la deuda pública bajaron en octubre, lo que impulsó el precio de los bonos y favoreció a la cartera. Por tanto, la duración también sumó rentabilidad en el mes.

En el mes, la TIR de la cartera aumentó ligeramente y mantuvimos la duración prácticamente estable, en torno a 1,25 años. Seguimos con un posicionamiento conservador en riesgo de crédito (*high yield*, subordinados y emergentes): redujimos la exposición a *high yield*, mantuvimos prácticamente estable la de subordinados y aumentamos ligeramente la de emergentes. Asimismo, elevamos algo el peso en deuda pública, y el sector financiero sigue siendo el de mayor peso en cartera por su mejor valor relativo frente a los corporativos.

Mayores contribuidores

Instrumento financiero	%
US 2YR NOTE (CBT) Dec26	0,007%
PAPREC 3 1/2 07/01/28 CALLED 29/10/2026	0,005%
BKO 2.1 03/15/28	0,003%

Fuente Bloomberg

Mayores detractores

Instrumento financiero	%
HEIBOS 3 5/8 PERP	-0,011%
CRELAN 5 3/4 01/26/28	-0,005%
CAZAR 9 1/8 PERP	-0,003%

Resumen por Países

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
Italia	18,14%	0,23%	0,042%
España	16,24%	0,36%	0,058%
Grecia	9,06%	0,32%	0,029%
Francia	8,26%	0,28%	0,023%
Holanda	5,79%	0,30%	0,018%
Estados Unidos	5,17%	0,22%	0,011%
Dinamarca	4,89%	0,36%	0,018%
Alemania	3,91%	0,30%	0,012%
Bélgica	3,78%	0,31%	0,012%
Portugal	3,40%	0,34%	0,012%
Polonia	3,24%	0,31%	0,010%
Islandia	2,63%	0,24%	0,006%
Austria	2,37%	0,33%	0,008%
Cash - EUR	1,58%	0,21%	0,003%
República Checa	2,26%	0,22%	0,005%
Suecia	2,06%	-0,19%	-0,004%
Luxemburgo	1,83%	0,33%	0,006%
Gran Bretaña	1,25%	0,23%	0,003%
Canadá	1,16%	0,15%	0,002%
Chipre	0,76%	0,18%	0,001%
Bulgaria	0,71%	0,24%	0,002%
Australia	0,69%	0,18%	0,001%
Irlanda	0,58%	0,24%	0,001%
Eslovaquia	0,42%	0,18%	0,001%
Hungría	0,31%	0,31%	0,001%
Rumanía	0,24%	0,42%	0,001%
Finlandia	0,16%	0,33%	0,001%
Brasil	0,03%	0,20%	0,000%
Cash - USD	0,02%	0,02%	0,000%
Futuros y Opciones	1,20%	0,61%	0,007%
Divisas	0,00%	0,00%	0,000%

Resumen por Sectores

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
Financiero	65,33%	0,27%	0,178%
Consumo No Cíclico	6,47%	0,24%	0,016%
Utilities	6,34%	0,27%	0,017%
Consumo Cíclico	6,09%	0,26%	0,016%
Real Estate	4,26%	0,11%	0,005%
Comunicaciones	3,46%	0,36%	0,013%
Industrial	3,32%	0,47%	0,016%
Gobierno	3,19%	0,47%	0,015%
Futuros y Opciones	1,20%	0,61%	0,007%
Energía	0,47%	0,62%	0,003%
Recursos Básicos	0,26%	0,38%	0,001%
Tecnología	0,15%	0,33%	0,001%
Cash - EUR	1,58%	0,21%	0,003%
Cash - USD	0,02%	1,44%	0,000%

(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)

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 SGIIC, 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.