

TREA CAJAMAR RENTA FIJA FI, Clase A

RENTA FIJA INTERNACIONAL

Datos a 30 de Junio de 2026

Objetivo de inversión

Trea Cajamar Renta Fija es un fondo de renta fija internacional con un estilo de gestión propio que permite aprovechar oportunidades en todo el espectro de la renta fija. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Bloomberg Barclays EuroAgg 3-5Y. Un mínimo del 60% del fondo estará invertido en bonos Investment Grade.

Gestor

Ascensión Gómez empezó su carrera en Merchbank 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.

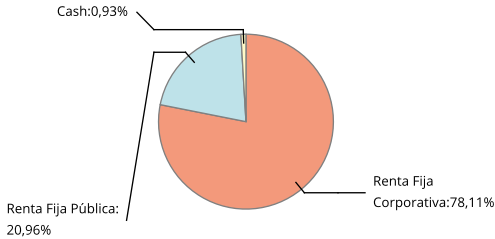
Rentabilidades (*) mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2026	0,63	0,58	-2,47	0,68	0,65	0,33	--	--	--	--	--	--	0,36
Índice	0,62	0,64	-2,05	0,50	0,80	0,30	--	--	--	--	--	--	0,79
Fondo 2025	0,38	0,69	-0,98	0,65	0,45	0,09	0,47	0,09	0,30	0,53	-0,04	-0,22	2,44
Índice	0,17	0,65	-0,35	1,25	0,18	0,09	0,10	0,24	0,11	0,57	0,01	-0,18	2,86
Fondo 2024	0,80	-0,53	1,11	-0,59	0,29	0,57	1,63	0,34	1,21	-0,41	1,41	-0,27	5,67
Índice	-0,06	-1,06	0,78	-0,73	0,17	0,58	1,48	0,53	1,17	-0,57	1,31	-0,31	3,29
Fondo 2023	1,89	-0,69	-0,24	0,21	0,49	-0,47	0,80	0,27	-0,77	-0,09	1,79	2,29	5,54
Índice	1,34	-1,34	1,42	0,33	0,30	-0,85	0,74	0,39	-0,79	0,69	1,55	2,21	6,09
Fondo 2022	-0,95	-2,20	-0,98	-1,82	-1,20	-3,68	2,59	-1,50	-2,72	-0,01	2,15	-0,94	-10,86
Índice	-0,73	-1,19	-1,65	-1,57	-0,57	-1,45	2,45	-3,27	-2,32	0,07	1,04	-1,76	-10,53
Fondo 2021	--	--	--	--	--	--	0,59	-0,03	-0,25	-0,65	-0,15	0,11	-0,38
Índice	--	--	--	--	--	--	0,54	-0,21	-0,34	-0,80	0,64	-0,42	-0,60

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Estadísticas	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,33	0,30
Rentabilidad últimos 3 meses	1,67	1,61
Rentabilidad del año	0,36	0,79
Rentabilidad desde creación	13,81	10,35
Rentabilidad anualizada	1,23	0,94
Volatilidad anualizada	2,25	2,40
Ratio de Sharpe	-1,11	-0,98
Ratio de información	-1,18	--
Duración	3,64 años	
Tir	3,84%	
Rating	BBB+	
Número de posiciones	350	

Riesgo por exposición



Distribución por divisas

EUR	99,96%
USD	0,04%

Distribución vencimientos

Cash	0,93%
<1 año	10,23%
Entre 1 y 2 años	9,45%
Entre 2 y 3 años	18,72%
Entre 3 y 5 años	47,70%
Entre 5 y 7 años	11,73%
>7 años	1,24%

Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180622005	Gestora	TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC SA	Comisión Gestión	1,25%
Bloomberg	TREACAJ SM Equity	Depositaria	CECABANK, S.A.	Comisión Custodia	0,10%
Fecha Creación Fondo	05/10/2015	Auditor	DELOITTE,S,L	Valor liquidativo	11,38 EUR
Nombre del gestor	Ascensión Gómez			Patrimonio Fondo	818.307.239,31 EUR

Escala de riesgo

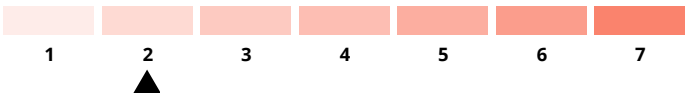
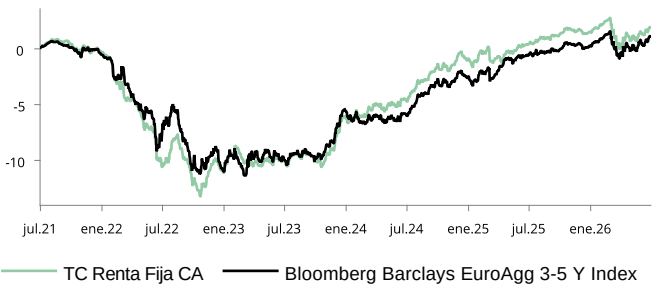


Gráfico del fondo



Mayores pesos

	9,54% del fondo
DBR 5 1/2 01/04/31	2,74%
SPGB 0.1 04/30/31	2,36%
CABKSM 3 5/8 PERP	1,54%
CAJAMA 7 1/2 09/14/29	1,46%
SPGB 5 3/4 07/30/32	1,44%

Distribución por sectores

Cash	0,93%
Financiero	43,91%
Gobierno	20,96%
Utilities	8,00%
Consumo Cíclico	6,82%
Comunicaciones	6,81%
Consumo No Cíclico	4,63%
Industrial	4,43%
Energía	2,49%
Otros	1,03%

Distribución geográfica

Cash	0,93%
España	33,46%
Francia	9,24%
Italia	9,08%
Otros	47,30%

Distribución rating

Cash	0,93%
AAA	5,58%
AA	8,37%
A	24,23%
BBB	46,56%
BB	14,34%

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 el mes de Junio la subida de los tipos del ECB (2,25%) y Banco de Japón (1%) mostraron las primeras acciones tras el conflicto de Irán de los principales bancos centrales. La FED, con un nuevo gobernador al frente, mantuvo tipos, pero con un mensaje que podría haber subidas a la vuelta de verano si no cambia la tendencia en la inflación. En la actualización de los cuadros macro de los bancos centrales se redujeron ligeramente las estimaciones de crecimiento y se elevaron levemente las de inflación frente a lo esperado hace unos meses poniéndose más en línea con lo que el consenso de mercado ha estado descontando desde Abril. La actividad macro mejoró respecto al mes anterior, cerrando el trimestre mucho mejor de como lo empezó apoyado por la inversión y con EE.UU. como motor de crecimiento global.

El acuerdo de alto el fuego, aunque frágil, ha servido para volver a acercar los precios de crudo y materias primas a niveles pre-conflicto dando un respiro a las expectativas de inflación. Junio termina con entono macro muy favorable a nivel global y expectativas de haber dejado atrás los niveles más altos de inflación.

Comentario del fondo

En el mes de junio, el fondo tuvo rentabilidad positiva gracias al carry, al buen comportamiento del crédito corporativo y especialmente a la deuda pública. Todos los sectores tuvieron contribución positiva y financieros sigue siendo el sector con la mayor contribución a la rentabilidad por su buen rendimiento y porque es el sector con mayor peso en la cartera. Cabe destacar el buen comportamiento de la duración, apoyada por la bajada de las rentabilidades de la deuda pública.

Durante el mes, la TIR se mantuvo prácticamente estable, mientras que hemos incrementado la duración de niveles cercanos a 3,40 años a algo por encima de 3,60 años. Mantenemos un bajo riesgo de crédito —high yield, subordinados y emergentes— al presentar poco valor relativo frente a su media histórica, aunque hemos aumentado la exposición a las tres categorías durante el mes. El peso en deuda pública se mantiene estable, mientras que financieros continúa siendo el sector con mayor peso por su mejor valor relativo frente a corporativos.

Mayores contribuidores

Instrumento financiero	%
SPGB 0.1 04/30/31	0,009%
NORTEG 0.905 01/22/31	0,009%
ITVLN 4 1/4 06/19/32	0,006%
RBIIV 7 3/8 PERP	0,006%

Fuente Bloomberg

Mayores detractores

Instrumento financiero	%
EURO FX CURR FUT Sep26	-0,042%
VMED 5 5/8 04/15/32	-0,034%
EURO FX CURR FUT Jun26	-0,021%
CEPSA 4 1/8 04/11/31	-0,006%

Resumen por País

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
España	32,82%	0,56%	0,183%
Francia	9,02%	0,41%	0,037%
Italia	8,71%	0,57%	0,050%
Alemania	7,06%	0,44%	0,031%
Estados Unidos	6,18%	1,30%	0,080%
Dinamarca	5,12%	0,45%	0,023%
Gran Bretaña	4,24%	-0,19%	-0,008%
Bélgica	3,87%	0,54%	0,021%
Holanda	3,80%	0,55%	0,021%
Luxemburgo	2,82%	0,56%	0,016%
Rumanía	1,69%	0,35%	0,006%
Grecia	1,54%	0,39%	0,006%
Austria	1,50%	0,92%	0,014%
Cash - EUR	2,89%	0,16%	0,005%
Bulgaria	1,43%	0,51%	0,007%
República Checa	1,36%	0,45%	0,006%
Portugal	1,13%	0,45%	0,005%
Polonia	1,12%	0,66%	0,007%
Islandia	1,04%	0,60%	0,006%
Brasil	0,49%	1,48%	0,007%
Suecia	0,49%	0,71%	0,003%
Finlandia	0,48%	1,71%	0,008%
Irlanda	0,41%	1,00%	0,004%
Suiza	0,32%	0,40%	0,001%
Japón	0,12%	0,25%	0,000%
Repúb.Sudáfrica	0,12%	0,43%	0,001%
Australia	0,11%	0,36%	0,000%
México	0,09%	1,65%	0,002%
Cash - USD	0,45%	0,28%	0,009%
Futuros y Opciones	6,98%	-1,77%	-0,124%
Divisas	0,00%	0,00%	0,000%

Resumen por Sectores

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
Financiero	39,62%	0,54%	0,215%
Gobierno	20,66%	0,67%	0,139%
Utilities	7,42%	0,66%	0,049%
Futuros y Opciones	6,98%	-1,77%	-0,124%
Comunicaciones	6,88%	0,33%	0,022%
Consumo Cíclico	6,61%	0,47%	0,031%
Consumo No Cíclico	4,48%	0,63%	0,028%
Industrial	4,22%	0,53%	0,022%
Real Estate	3,31%	0,69%	0,023%
Energía	3,03%	0,04%	0,001%
Recursos Básicos	0,76%	1,05%	0,008%
Tecnología	0,09%	0,56%	0,000%
Diversificado	0,03%	2,46%	0,001%
Cash - EUR	2,89%	0,19%	0,005%
Cash - USD	0,45%	2,07%	0,009%

(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. TREASSET 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.