

TREA CAJAMAR RENTA FIJA FI, Clase A

RENTA FIJA INTERNACIONAL

Datos a 30 de Septiembre 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.

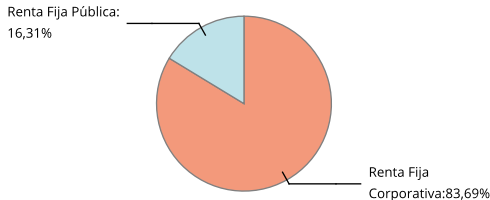
Rentabilidades (*) mensuales y anuales (%)

	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	-0,79	-0,13	-1,50	--	--	--	-2,05
Índice	0,62	0,64	-2,05	0,50	0,80	0,30	-0,85	-0,18	-1,25	--	--	--	-1,49
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	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,65	-0,15	0,11	-0,69
Índice	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,80	0,64	-0,42	-0,59

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Estadísticas	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-1,50	-1,25
Rentabilidad últimos 3 meses	-2,40	-2,27
Rentabilidad del año	-2,05	-1,49
Rentabilidad desde creación	11,07	7,85
Rentabilidad anualizada	0,98	0,70
Volatilidad anualizada	2,46	2,61
Ratio de Sharpe	-2,35	-1,95
Ratio de información	-1,85	--
Duración	3,50 años	
Tir	4,69%	
Rating	BBB+	
Número de posiciones	348	

Riesgo por exposición



Distribución por divisas

EUR	99,95%
USD	0,05%

Distribución vencimientos

Cash	-0,06%
<1 año	9,86%
Entre 1 y 2 años	11,25%
Entre 2 y 3 años	21,40%
Entre 3 y 5 años	46,38%
Entre 5 y 7 años	10,99%
>7 años	0,20%

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	11,11 EUR
Nombre del gestor	Ascensión Gómez			Patrimonio Fondo	730.671.260,74 EUR

Escala de riesgo

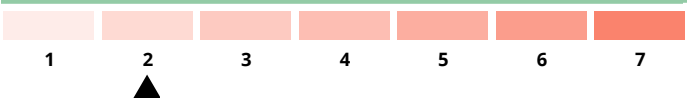
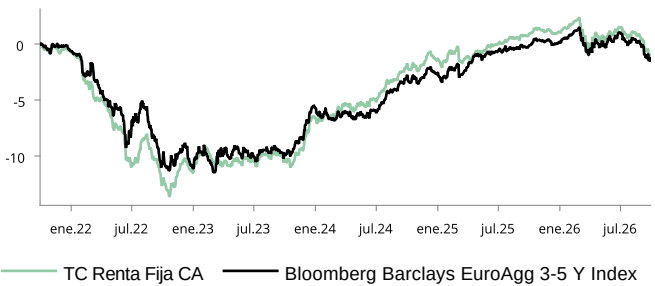


Gráfico del fondo



Mayores pesos

	8,88% del fondo
SPGB 0.1 04/30/31	2,57%
CABKSM 3 5/8 PERP	1,78%
CEPSA 4 1/8 04/11/31	1,55%
CAJAMA 7 1/2 09/14/29	1,52%
CRELAN 5 1/4 01/23/32	1,46%

Distribución por sectores

Cash	-0,06%
Financiero	48,66%
Gobierno	16,32%
Utilities	9,23%
Consumo Cíclico	6,73%
Comunicaciones	5,81%
Consumo No Cíclico	5,42%
Industrial	3,91%
Energía	2,86%
Otros	1,12%

Distribución geográfica

Cash	-0,06%
España	36,07%
Francia	9,48%
Italia	9,16%
Otros	45,35%

Distribución rating

Cash	-0,06%
AAA	3,42%
AA	7,17%
A	24,40%
BBB	49,49%
BB	15,58%

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

Septiembre ha confirmado un fuerte impulso de la actividad a escala global, con las encuestas empresariales en máximos de varios años, mientras que los precios siguen presionados al alza por la energía y la inflación subyacente se mantiene en niveles incómodos (por encima del 2%). Esta combinación ha llevado a los bancos centrales a endurecer su política y a los mercados a descontar nuevas subidas de tipos en diciembre.

En Europa, las encuestas de actividad de septiembre reflejan que el crecimiento trimestral debería situarse en torno al 0,4% (1,2% interanual), por encima de lo que anticipaban el mercado y el BCE. La inflación general de la eurozona subió en septiembre hasta el 3,76% interanual, empujada por la energía (+18,8%), con España en el 5,0%. La subyacente apenas avanzó una décima, hasta el 2,49%, con los servicios en el 3,2% y los bienes en el 1,1%, una señal de que por ahora hay pocos efectos de segunda ronda.

En el terreno de la política monetaria, 23 bancos centrales subieron tipos, entre los que destaca la Fed: es la primera de varias subidas según sus proyecciones, que apuntan a otra más antes de fin de año, hasta el 4,25%. El BCE también subió los tipos 25 puntos básicos y apuntó a nuevas subidas, aunque varios de sus miembros ya han advertido de que el repunte de los tipos largos y la ampliación de los diferenciales, tanto soberanos (Francia) como corporativos, ya estarían endureciendo las condiciones financieras, por lo que las subidas necesarias no serían tan intensas como las que descuenta el mercado.

Comentario del fondo

En el mes de septiembre, el fondo tuvo rentabilidad negativa por el fuerte repunte de los tipos, provocado por el aumento de la inflación y unas mayores expectativas de subidas por parte del BCE. La duración fue el principal factor negativo y todos los sectores cerraron en negativo. Los diferenciales de crédito ampliaron ligeramente, pero el impacto negativo fue mucho más por tipos que no por diferenciales.

Durante el mes, la TIR aumentó de forma significativa por la subida de las rentabilidades de mercado, lo que debería ofrecer retornos más atractivos a futuro. Hemos reducido ligeramente la duración, situándola en niveles cercanos a 3,50 años. Seguimos con un posicionamiento prudente en riesgo de crédito —high yield, subordinados y emergentes—, aunque hemos aumentado la exposición a high yield y subordinados, mientras que la hemos mantenido estable en emergentes. Hemos reducido el peso en deuda pública y financieros continúa siendo el sector con mayor peso por su mejor valor relativo frente a corporativos.

Mayores contribuidores

Instrumento financiero	%
VMED 5 5/8 04/15/32	0,001%
EURO FX CURR FUT Sep26	0,001%
TNEMAK 2 1/4 07/20/28 CALLED 30/09/2026	0,001%

Fuente Bloomberg

Mayores detractores

Instrumento financiero	%
EURO FX CURR FUT Dec26	-0,082%
SPGB 0.1 04/30/31	-0,035%
RBIIV 7 3/8 PERP	-0,032%

Resumen por País

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
España	35,90%	-1,32%	-0,473%
Francia	9,44%	-1,75%	-0,165%
Italia	9,13%	-0,99%	-0,090%
Estados Unidos	5,52%	-0,32%	-0,018%
Dinamarca	5,29%	-0,86%	-0,045%
Alemania	4,18%	-1,14%	-0,048%
Bélgica	4,05%	-1,19%	-0,048%
Holanda	3,94%	-1,19%	-0,047%
Luxemburgo	3,23%	-1,33%	-0,043%
Gran Bretaña	3,06%	-1,52%	-0,047%
Rumanía	2,04%	-2,18%	-0,045%
Austria	1,77%	-1,60%	-0,028%
Cash - EUR	1,39%	0,16%	0,003%
Grecia	1,77%	-1,17%	-0,021%
República Checa	1,58%	-1,28%	-0,020%
Bulgaria	1,55%	-1,11%	-0,017%
Portugal	1,27%	-0,97%	-0,012%
Polonia	1,21%	-0,89%	-0,011%
Islandia	1,03%	-1,10%	-0,011%
Suecia	0,53%	-1,25%	-0,007%
Brasil	0,52%	-0,16%	-0,001%
Finlandia	0,52%	0,21%	0,001%
Irlanda	0,51%	-1,86%	-0,010%
Suiza	0,37%	-1,27%	-0,005%
Canadá	0,23%	-0,18%	0,000%
Japón	0,13%	-0,59%	-0,001%
Repúb.Sudáfrica	0,13%	-1,50%	-0,002%
Australia	0,12%	-0,81%	-0,001%
México	0,09%	0,62%	0,001%
Cash - USD	0,39%	0,55%	0,010%
Futuros y Opciones	6,94%	-1,93%	-0,134%
Divisas	0,00%	0,00%	0,000%

Resumen por Sectores

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
Financiero	43,27%	-1,05%	-0,453%
Gobierno	17,06%	-1,29%	-0,220%
Utilities	8,95%	-1,51%	-0,135%
Futuros y Opciones	6,94%	-1,93%	-0,134%
Consumo Cíclico	6,63%	-1,45%	-0,096%
Comunicaciones	6,26%	-1,41%	-0,088%
Consumo No Cíclico	5,28%	-1,14%	-0,060%
Industrial	4,43%	-1,26%	-0,056%
Real Estate	3,47%	-1,75%	-0,061%
Energía	2,81%	-1,39%	-0,039%
Recursos Básicos	0,81%	-0,43%	-0,003%
Tecnología	0,09%	-1,20%	-0,001%
Diversificado	0,04%	-1,02%	0,000%
Cash - EUR	1,39%	0,21%	0,003%
Cash - USD	0,39%	2,51%	0,010%

- (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.