

TREA CAJAMAR RENTA FIJA FI, Clase A

RENTA FIJA INTERNACIONAL

Datos a 31 de Mayo 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 (%)

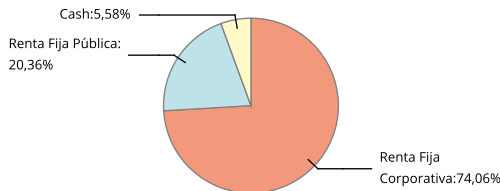
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2026	0,63	0,58	-2,47	0,68	0,65	--	--	--	--	--	--	--	0,03
Índice	0,62	0,64	-2,05	0,50	0,80	--	--	--	--	--	--	--	0,49
Fondo 2025	0,38	0,69	-0,98	0,65	0,45	0,09	0,47	0,09	0,30	0,53	-0,04	-0,22	2,44
Índice	0,17	0,65	-0,35	1,25	0,18	0,09	0,10	0,24	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	--	--	--	--	--	0,54	0,59	-0,03	-0,25	-0,65	-0,15	0,11	0,16
Índice	--	--	--	--	--	0,10	0,54	-0,21	-0,34	-0,80	0,64	-0,42	-0,50

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,65	0,80
Rentabilidad últimos 3 meses	-1,17	-0,76
Rentabilidad del año	0,03	0,49
Rentabilidad desde creación	13,43	10,02
Rentabilidad anualizada	1,21	0,92
Volatilidad anualizada	2,22	2,36
Ratio de Sharpe	-1,23	-1,09
Ratio de información	-1,19	--
Duración	3,40 años	
Tir	3,68%	
Rating	BBB+	
Número de posiciones	338	

Riesgo por exposición



Distribución por divisas

EUR	100,07%
USD	-0,07%

Distribución vencimientos

Cash	5,58%
<1 año	10,02%
Entre 1 y 2 años	7,67%
Entre 2 y 3 años	18,76%
Entre 3 y 5 años	45,49%
Entre 5 y 7 años	11,01%
>7 años	1,47%

Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180622005	Gestora	TREA ASSET MANAGEMENT SGIC 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	11,34 EUR
Nombre del gestor	Ascensión Gómez			Patrimonio Fondo	836.921.779,51 EUR

Escala de riesgo

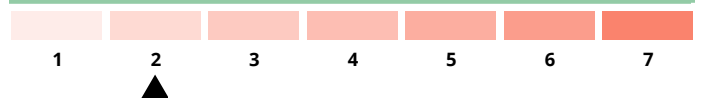
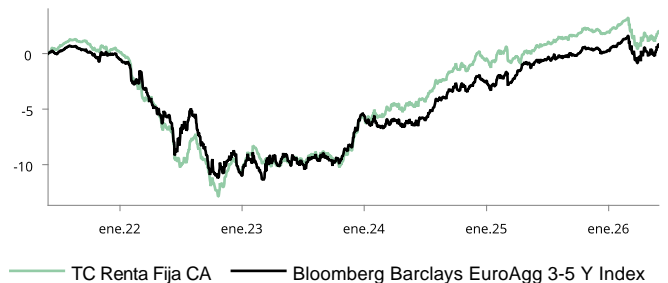


Gráfico del fondo



Mayores pesos

	9,17% del fondo
DBR 5 1/2 01/04/31	2,67%
SPGB 0.1 04/30/31	2,30%
CAJAMA 7 1/2 09/14/29	1,42%
SPGB 5 3/4 07/30/32	1,40%
CEPSA 4 1/8 04/11/31	1,38%

Distribución por sectores

Cash	5,58%
Financiero	41,45%
Gobierno	20,36%
Utilities	6,81%
Comunicaciones	6,76%
Consumo Cíclico	6,39%
Consumo No Cíclico	4,42%
Industrial	3,92%
Energía	3,31%
Otros	1,00%

Distribución geográfica

Cash	5,58%
España	32,25%
Francia	8,72%
Italia	8,32%
Otros	45,13%

Distribución rating

Cash	5,58%
AAA	5,44%
AA	8,10%
A	23,89%
BBB	44,32%
BB	12,55%
B	0,12%

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 SGIC, 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

En Mayo la economía global mantiene el crecimiento con divergencias cada vez más importantes entre regiones con la Eurozona quedándose atrás. La actividad estuvo sostenida por la industria, con un mayor dinamismo en los sectores ligados a inversión, mientras que los servicios continuaron creciendo, pero con menor intensidad. Una parte de la fortaleza en las manufacturas se debe al adelanto de pedidos ante el riesgo que el conflicto en Oriente Medio se cronifique y provoque problemas de suministro, esto se refleja en el aumento de inventarios que estamos viendo en distintas regiones e industrias. Con el segundo mes del trimestre concluido esperamos revisiones al alza en el crecimiento de EE.UU. y a la baja en la Eurozona donde la pérdida de impulso en las expectativas empresariales y en la creación de empleo apuntan a un primer semestre sin crecimiento.

Comentario del fondo

En el mes de mayo, el fondo tuvo rentabilidad positiva gracias al carry, al buen comportamiento del crédito corporativo y a la deuda pública. La gran mayoría de los sectores tuvo contribución positiva. Cabe destacar también el buen comportamiento de la duración, apoyada por la bajada de las rentabilidades de la deuda pública. 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.

Durante el mes, la TIR bajó porque subió el precio de los bonos de la cartera, apoyados por la caída de las rentabilidades de mercado. Hemos reducido ligeramente la duración, que se mantiene en niveles cercanos a 3,40 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 ligeramente la exposición a los tres durante el mes. Hemos reducido el peso en deuda pública, 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	0,020%
NORTEG 0.905 01/22/31	0,014%
CEPSA 4 1/8 04/11/31	0,013%

Mayores detractores

Instrumento financiero	%
EURO FX CURR FUT Jun26	-0,041%
ONTEX 5 1/4 04/15/30	-0,015%
VMED 5 5/8 04/15/32	-0,010%

Fuente Bloomberg

Resumen por País

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
España	31,93%	0,96%	0,306%
Francia	8,62%	0,86%	0,074%
Alemania	8,61%	0,73%	0,062%
Italia	8,25%	0,91%	0,075%
Estados Unidos	6,68%	0,59%	0,040%
Dinamarca	4,84%	0,76%	0,037%
Gran Bretaña	4,25%	0,63%	0,027%
Bélgica	4,14%	0,49%	0,020%
Holanda	3,65%	0,96%	0,035%
Luxemburgo	2,60%	0,85%	0,022%
Rumanía	1,55%	1,52%	0,024%
Grecia	1,50%	0,92%	0,014%
Bulgaria	1,40%	0,15%	0,002%
República Checa	1,18%	0,70%	0,008%
Austria	1,01%	0,99%	0,010%
Cash - EUR	4,36%	0,15%	0,007%
Portugal	1,01%	0,61%	0,006%
Polonia	0,99%	0,84%	0,008%
Islandia	0,90%	0,85%	0,008%
Brasil	0,48%	0,55%	0,003%
Suecia	0,48%	0,78%	0,004%
Finlandia	0,46%	1,27%	0,006%
Irlanda	0,40%	1,24%	0,005%
Suiza	0,21%	0,95%	0,002%
Japón	0,12%	0,82%	0,001%
Repúb.Sudáfrica	0,12%	1,37%	0,002%
Australia	0,11%	0,74%	0,001%
México	0,09%	0,76%	0,001%
Cash - USD	0,50%	0,06%	0,003%
Futuros y Opciones	5,57%	-0,74%	-0,041%
Divisas	0,00%	0,00%	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)

Resumen por Sectores

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
Financiero	37,21%	0,88%	0,329%
Gobierno	21,99%	0,80%	0,177%
Utilities	6,74%	0,89%	0,060%
Comunicaciones	6,54%	0,79%	0,052%
Consumo Cíclico	6,20%	1,01%	0,063%
Consumo No Cíclico	5,64%	0,47%	0,027%
Futuros y Opciones	5,57%	-0,74%	-0,041%
Industrial	3,80%	0,82%	0,031%
Real Estate	3,36%	0,80%	0,027%
Energía	3,27%	0,85%	0,028%
Recursos Básicos	0,74%	1,21%	0,009%
Diversificado	0,03%	0,96%	0,000%
Tecnología	0,03%	0,85%	0,000%
Cash - EUR	4,36%	0,17%	0,007%
Cash - USD	0,50%	0,61%	0,003%

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.