TREA CAJAMAR RENTA FIJA FI, Clase A

RENTA FIJA INTERNACIONAL

Datos a 31 de Octubre de 2026

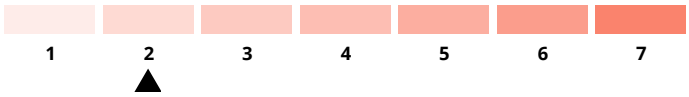
Objetivo de inversión

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 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

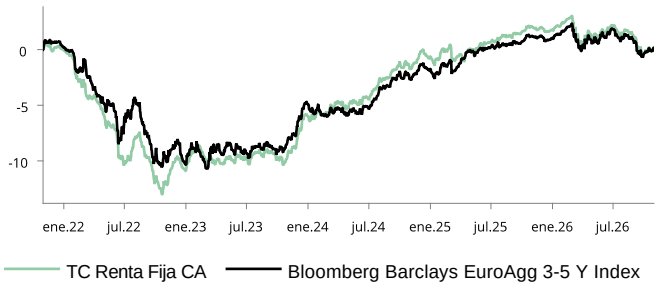


Rentabilidades (*) mensuales y anuales (%)

	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	0,49	--	--	-1,57
Índice	0,62	0,64	-2,05	0,50	0,80	0,30	-0,85	-0,18	-1,25	0,61	--	--	-0,89
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	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,15	0,11	-0,04
Índice	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,64	-0,42	0,22

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

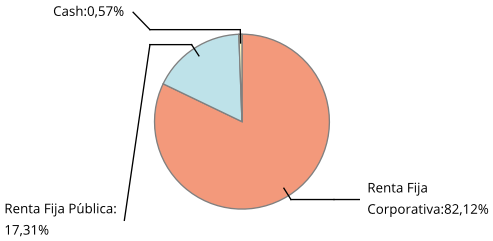
Gráfico del fondo



Estadísticas	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,49	0,61
Rentabilidad últimos 3 meses	-1,15	-0,82
Rentabilidad del año	-1,57	-0,89
Rentabilidad desde creación	11,61	8,51
Rentabilidad anualizada	1,01	0,75
Volatilidad anualizada	2,50	2,66
Ratio de Sharpe	-2,34	-1,91
Ratio de información	-1,80	--
Duración	3,50 años	
Tir	4,67%	
Rating	BBB+	
Número de posiciones	306	

Mayores pesos	9,55% del fondo
SPGB 0.1 04/30/31	2,77%
CABKSM 3 5/8 PERP	1,90%
CEPSA 4 1/8 04/11/31	1,68%
CAJAMA 7 1/2 09/14/29	1,63%
CRELAN 5 1/4 01/23/32	1,57%

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

Cash	0,57%
Financiero	49,00%
Gobierno	17,31%
Utilities	8,84%
Consumo Cíclico	6,57%
Comunicaciones	5,20%
Consumo No Cíclico	5,19%
Industrial	3,51%
Energía	3,06%
Otros	0,75%

Distribución por divisas

EUR	99,81%
USD	0,19%

Distribución geográfica

Cash	0,57%
España	37,97%
Italia	9,43%
Francia	7,59%
Otros	44,44%

Distribución vencimientos

Cash	0,57%
<1 año	10,54%
Entre 1 y 2 años	12,34%
Entre 2 y 3 años	20,74%
Entre 3 y 5 años	44,21%
Entre 5 y 7 años	11,52%
>7 años	0,09%

Distribución rating

Cash	0,57%
AAA	3,19%
AA	6,08%
A	25,05%
BBB	48,96%
BB	15,87%

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	11,16 EUR
Nombre del gestor	Ascensión Gómez			Patrimonio Fondo	684.259.475,16 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 el mes de octubre, el fondo tuvo rentabilidad positiva gracias al carry y al buen comportamiento del crédito corporativo y, especialmente, de la deuda pública. Todos los sectores aportaron rentabilidad positiva. Tras las fuertes subidas de las rentabilidades de la deuda pública en septiembre, estas corrigieron a la baja durante octubre, impulsando el precio de los bonos. La mayor duración de la cartera permitió beneficiarse especialmente de este movimiento y fue uno de los principales factores positivos del mes.

Durante octubre, la TIR se mantuvo prácticamente estable y la duración continúa en niveles cercanos a 3,50 años. Seguimos con un posicionamiento prudente en riesgo de crédito —high yield, subordinados y emergentes—, aunque hemos aumentado ligeramente la exposición a las tres categorías. También hemos incrementado el peso en deuda pública y ligeramente la exposición a financieros, que continúa siendo el sector con mayor peso en la cartera.

Mayores contribuidores

Instrumento financiero	%
SPGB 0.1 04/30/31	0,028%
T 1 1/2 02/15/30	0,017%
DBR 2 1/2 11/15/32	0,016%

Mayores detractores

Instrumento financiero	%
EURO FX CURR FUT Dec26	-0,073%
FIBCOP 5 3/8 04/15/31	-0,015%
SAUR 3 7/8 01/31/31	-0,008%

Fuente Bloomberg

Resumen por País

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
España	37,31%	0,79%	0,294%
Italia	9,33%	0,15%	0,014%
Francia	8,32%	0,03%	0,002%
Estados Unidos	5,85%	1,73%	0,101%
Dinamarca	5,25%	0,56%	0,030%
Bélgica	4,37%	0,50%	0,022%
Holanda	4,11%	0,57%	0,023%
Alemania	4,06%	1,06%	0,043%
Luxemburgo	3,09%	0,31%	0,010%
Gran Bretaña	2,82%	0,74%	0,021%
Grecia	2,14%	0,71%	0,015%
Rumanía	2,07%	1,30%	0,027%
Austria	1,94%	0,11%	0,002%
Cash - EUR	1,08%	0,18%	0,002%
Bulgaria	1,68%	0,30%	0,005%
República Checa	1,67%	0,37%	0,006%
Polonia	1,28%	0,34%	0,004%
Portugal	1,12%	0,45%	0,005%
Islandia	1,03%	0,37%	0,004%
Brasil	0,57%	1,96%	0,011%
Irlanda	0,48%	0,56%	0,003%
Finlandia	0,41%	2,53%	0,010%
Suiza	0,40%	0,53%	0,002%
Suecia	0,20%	-0,75%	-0,001%
Repúb.Sudáfrica	0,14%	0,57%	0,001%
Australia	0,13%	0,18%	0,000%
Japón	0,07%	0,46%	0,000%
Canadá	0,04%	0,62%	0,000%
México	0,04%	2,49%	0,001%
Cash - USD	0,16%	0,19%	0,002%
Futuros y Opciones	7,12%	-0,81%	-0,058%
Divisas	0,00%	0,00%	0,000%

Resumen por Sectores

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
Financiero	46,22%	0,44%	0,204%
Gobierno	16,69%	1,43%	0,239%
Utilities	9,18%	0,52%	0,048%
Futuros y Opciones	7,12%	-0,81%	-0,058%
Consumo Cíclico	6,61%	0,51%	0,034%
Comunicaciones	5,52%	0,42%	0,023%
Consumo No Cíclico	5,29%	0,62%	0,033%
Industrial	3,67%	0,59%	0,022%
Real Estate	2,96%	0,53%	0,016%
Energía	2,96%	1,07%	0,031%
Recursos Básicos	0,70%	0,81%	0,006%
Tecnología	0,10%	0,81%	0,001%
Diversificado	0,04%	2,49%	0,001%
Cash - EUR	1,08%	0,21%	0,002%
Cash - USD	0,16%	1,44%	0,002%

(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.