

TREA CAJAMAR FLEXIBLE FI

RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL

Datos a 30 de Junio de 2026

Objetivo de inversión

El fondo Trea Cajamar Flexible podrá invertir hasta un 100% de su patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, pertenecientes o no al grupo la gestora, con un máximo del 30% en IIC no armonizadas. Se podrá invertir directa o indirectamente hasta un 30% de exposición total en Renta Variable (RV) y el resto (hasta un 100%) en activos de Renta Fija (RF), incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos. Se invertirá un máximo del 30% en deuda pública y depósitos, aunque habitualmente el porcentaje se situará en el 10%. Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 3 años. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI EUR IG Aggregate Select Tilt Index (MFEIGESG), para la renta fija, y MSCI World Selection Net EUR Index (MBWOES Index), para la renta variable, a efectos meramente informativos y comparativos.

Gestor

Antonio Toribio, antes de su llegada a TREA AM, era el responsable de Renta Fija de Catalunya Caixa Inversió, donde empezó en 2006. Licenciado en Económicas y Ciencias Actariales por la UB (Universitat de Barcelona). Posee el título de Certified International Investment Analyst (CIIA).

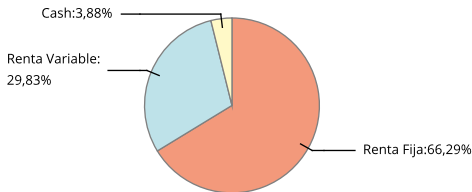
Rentabilidades (*) mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2026	1,20	0,14	-2,84	2,73	1,47	0,25	--	--	--	--	--	--	2,90
Índice	0,86	0,99	-3,15	2,92	2,09	1,09	--	--	--	--	--	--	4,78
Fondo 2025	1,41	-0,08	-3,16	-1,00	1,58	0,34	1,04	0,05	1,04	1,05	0,23	0,02	2,46
Índice	0,67	0,02	-3,60	0,05	2,25	0,15	1,28	-0,18	1,19	1,94	-0,30	-0,31	3,09
Fondo 2024	0,59	0,49	1,45	-1,12	0,40	0,73	0,92	0,47	0,58	-0,48	2,39	-0,80	5,71
Índice	0,86	0,58	1,86	-1,73	0,93	1,37	1,47	0,36	1,16	-0,44	3,61	-1,11	9,15
Fondo 2023	2,07	-0,55	0,17	-0,04	-0,04	0,29	0,53	-0,32	-1,70	-0,91	3,13	2,49	5,10
Índice	3,22	-1,52	1,76	0,17	1,08	0,82	0,77	0,19	-2,06	-0,59	3,92	3,37	11,50
Fondo 2022	-1,68	-1,66	-0,05	-1,20	-1,29	-2,80	3,22	-1,80	-3,45	1,19	1,44	-1,45	-9,29
Índice	-2,00	-2,42	-0,62	-3,19	-1,53	-3,23	5,67	-4,57	-4,44	1,49	2,70	-4,17	-15,61
Fondo 2021	--	--	--	--	--	--	0,81	0,55	-1,07	1,01	-0,40	1,17	2,06
Índice	--	--	--	--	--	--	1,71	0,43	-1,45	1,38	0,71	0,33	3,11

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Estadísticas	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,25	1,09
Rentabilidad últimos 3 meses	4,50	6,22
Rentabilidad del año	2,90	4,78
Rentabilidad desde creación	3,66	20,93
Rentabilidad anualizada	0,34	1,82
Volatilidad anualizada	3,48	4,75
Ratio de Sharpe	0,72	0,98
Ratio de información	-1,10	--
Duración	2,50 años	
Tir	3,35%	
Rating	BBB+	
Número de posiciones	300	

Riesgo por exposición



Distribución por divisas

EUR	87,45%
USD	9,37%
GBP	1,10%
CHF	0,79%
JPY	0,22%
Otros	1,07%

Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180678007	Gestora	TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC SA	Comisión Gestión	1,30%
Bloomberg	TRECJFX SM Equity	Depositaria	CECABANK, S.A.	Comisión Custodia	0,10%
Fecha de creación	05/10/2015	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	10,37 EUR
Nombre del gestor	Antonio Toribio			Patrimonio	268.627.035,46 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.

TREA Asset Management SGIIC, S.A.

Para más información consulte nuestra web www.treaam.com

Escala de riesgo

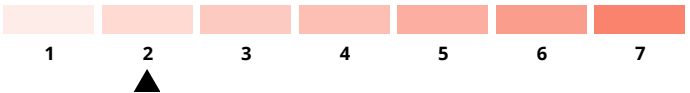
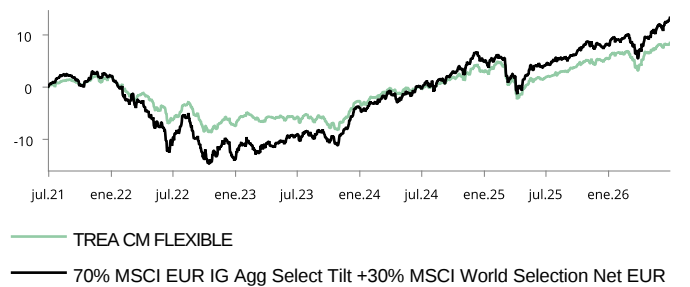


Gráfico del fondo



Mayores pesos Cartera Renta Fija		5,31% del fondo
SPGB 1 1/4 10/31/30		3,53%
CAJAMA 4 1/8 09/03/30		0,90%
FRTR 5 3/4 10/25/32		0,88%
Mayores pesos Cartera Renta Variable		4,30% del fondo
NVIDIA Corp		1,77%
Apple Computer Inc. (USD)		1,29%
Alphabet - Class A		1,24%

Coberturas	Long (%)	Short (%)	NET (%)
EURO FX CURR FUT Sep26	12,9816%	-0,00%	12,9816%
MSCI World Index Sep26	0,5038%	-0,00%	0,5038%

Distribución geográfica

Cash	4,39%
Estados Unidos	22,26%
España	15,96%
Italia	9,63%
Otros	48,27%

Distribución cartera RF

Corporativa	93,06%
Gobierno	6,94%
--	--
Investment Grade	85,55%
High Yield	14,45%

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 tanto por la renta fija como por la renta variable.

La cartera de renta variable ha mostrado un comportamiento mixto, con un sesgo positivo en sectores vinculados a tecnología, defensa, aeroespacial y financiero europeo. Este liderazgo refleja una rotación hacia compañías con catalizadores específicos: mejora de expectativas de beneficios, exposición a inversión industrial, semiconductores, defensa y sectores con mayor visibilidad de márgenes. Por el lado negativo, las caídas se han concentrado en compañías con presión sobre beneficios o expectativas revisadas a la baja. En conjunto, el mercado mantiene una estructura selectiva: los índices globales siguen apoyados por resultados sólidos en compañías líderes, pero con una dispersión elevada entre sectores y una mayor sensibilidad a guidance, márgenes y revisiones de beneficios.

La cartera de renta fija aportó rentabilidad gracias al carry y al buen comportamiento del crédito corporativo y de la deuda pública, con algo mejor comportamiento del crédito. Por sectores, financieros sigue teniendo 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 ligeramente porque subió el precio de los bonos de la cartera, apoyados por la caída de las rentabilidades de mercado. Hemos mantenido la duración estable en niveles cercanos a 2,50 años. Seguimos con un posicionamiento conservador en 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 high yield, mientras que la hemos reducido en subordinados y mantenido estable en emergentes. Hemos aumentado ligeramente 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	%
Marvell Technology Inc	0,174%
ASML Holding Nv	0,084%
Taiwan Semiconductor ADR USA	0,052%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
Microsoft Corp. (USD)	-0,197%
EURO FX CURR FUT Jun26	-0,160%
Apple Computer Inc. (USD)	-0,095%

Resumen por Países

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
Renta Fija	66,32%	0,47%	0,312%
España	14,71%	0,49%	0,072%
Italia	9,32%	0,41%	0,038%
Francia	8,19%	0,40%	0,033%
Holanda	5,58%	0,59%	0,033%
Grecia	3,69%	0,53%	0,020%
Dinamarca	3,00%	0,42%	0,013%
Estados Unidos	2,83%	0,25%	0,007%
Gran Bretaña	2,64%	0,52%	0,014%
Alemania	1,86%	0,38%	0,007%
Austria	1,77%	0,55%	0,010%
Luxemburgo	1,69%	0,54%	0,009%
Portugal	1,49%	0,34%	0,005%
Irlanda	1,44%	0,65%	0,009%
República Checa	1,29%	0,21%	0,003%
Bélgica	1,07%	0,37%	0,004%
Islandia	0,96%	0,48%	0,005%
Suecia	0,94%	0,49%	0,005%
Polonia	0,89%	0,55%	0,005%
Finlandia	0,59%	0,28%	0,002%
Bulgaria	0,38%	0,71%	0,003%
Japón	0,38%	0,25%	0,001%
Chipre	0,36%	0,33%	0,001%
Australia	0,35%	0,36%	0,001%
Turquía	0,33%	2,92%	0,010%
Rumanía	0,20%	0,46%	0,001%
Marruecos	0,19%	0,53%	0,001%
México	0,18%	1,19%	0,002%
Renta Variable	30,00%	1,01%	0,302%
Estados Unidos	18,56%	0,23%	0,042%
Gran Bretaña	1,74%	4,57%	0,080%
España	1,58%	-0,73%	-0,012%
Holanda	1,49%	7,08%	0,106%
Suiza	1,07%	-0,11%	-0,001%
Alemania	1,01%	1,09%	0,011%
Canadá	0,93%	-3,74%	-0,035%
Dinamarca	0,93%	2,25%	0,021%
Francia	0,74%	6,77%	0,050%
Irlanda	0,57%	-9,13%	-0,052%
Australia	0,37%	-1,64%	-0,006%
Taiwán	0,37%	16,20%	0,060%
Italia	0,29%	12,20%	0,035%
Japón	0,20%	1,53%	0,003%
Bélgica	0,15%	0,00%	0,000%
Cash	3,36%	1,21%	0,041%
Futuros y Opciones	9,87%	-1,65%	-0,162%

Resumen por Sectores

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
Renta Fija	66,32%	0,47%	0,312%
Financiero	35,50%	0,49%	0,173%
Comunicaciones	5,46%	0,62%	0,034%
Consumo Cíclico	5,06%	0,43%	0,022%
Consumo No Cíclico	4,58%	0,41%	0,019%
Gobierno	4,58%	0,36%	0,016%
Industrial	4,24%	0,42%	0,018%
Utilities	3,11%	0,48%	0,015%
Energía	2,17%	0,47%	0,010%
Recursos Básicos	1,25%	0,33%	0,004%
Tecnología	0,37%	0,47%	0,002%
Renta Variable	30,00%	1,01%	0,302%
Tecnología	7,54%	-0,88%	-0,066%
Consumo No Cíclico	6,15%	3,17%	0,195%
Financiero	4,51%	7,59%	0,342%
Comunicaciones	3,59%	-5,94%	-0,214%
Industrial	3,24%	2,65%	0,086%
Consumo Cíclico	1,98%	-0,28%	-0,005%
Energía	1,45%	-3,59%	-0,052%
Recursos Básicos	0,80%	-2,78%	-0,022%
Utilities	0,73%	5,16%	0,038%
Cash	3,36%	1,21%	0,041%
Futuros y Opciones	9,87%	-1,65%	-0,162%

(1) RTNL: Retorno Total en Divisa Local

(2) CTRL: Contribución al Retorno el Divisa Local

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.