

TREA CAJAMAR FLEXIBLE FI

RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL

Datos a 30 de Septiembre 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 Actuariales por la UB (Universitat de Barcelona). Posee el título de Certified International Investment Analyst (CIIA).

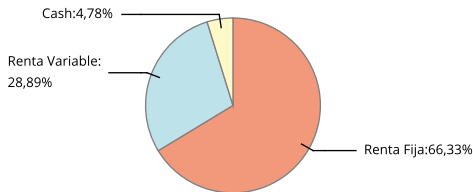
Rentabilidades (*) mensuales y anuales (%)

	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	0,52	0,45	-0,89	--	--	--	2,96
Índice	0,86	0,99	-3,15	2,92	2,09	1,09	-1,17	0,33	-1,03	--	--	--	2,83
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	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1,01	-0,40	1,17	1,78
Índice	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1,38	0,71	0,33	2,43

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Estadísticas	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	-0,89	-1,03
Rentabilidad últimos 3 meses	0,06	-1,87
Rentabilidad del año	2,96	2,83
Rentabilidad desde creación	3,72	18,67
Rentabilidad anualizada	0,34	1,60
Volatilidad anualizada	3,67	4,94
Ratio de Sharpe	0,09	0,04
Ratio de información	-0,08	--
Duración	2,05 años	
Tir	4,19%	
Rating	BBB+	
Número de posiciones	313	

Riesgo por exposición



Distribución por divisas

EUR	86,61%
USD	10,39%
GBP	1,10%
CHF	0,70%
JPY	0,22%
Otros	0,97%

Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0180678007	Gestora	TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC SA	Comisión Gestión	1,30%
Bloomberg	TRECFX 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	269.038.162,37 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

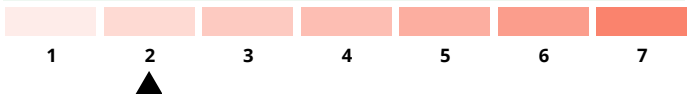
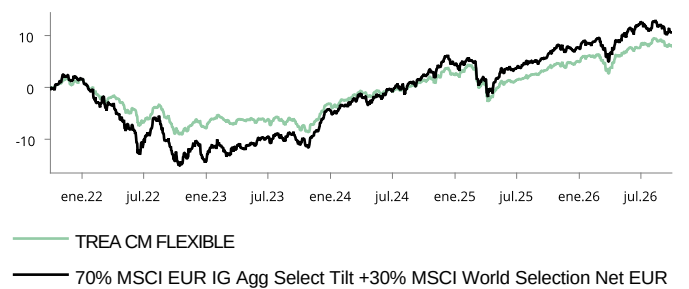


Gráfico del fondo



Mayores pesos Cartera Renta Fija

5,13% del fondo

SPGB 1 1/4 10/31/30	3,44%
CAJAMA 4 1/8 09/03/30	0,85%
FRTR 5 3/4 10/25/32	0,84%

Mayores pesos Cartera Renta Variable

4,69% del fondo

NVIDIA Corp	1,81%
Microsoft Corp. (USD)	1,54%
Apple Computer Inc. (USD)	1,34%

Coberturas

	Long (%)	Short (%)	NET (%)
EURO FX CURR FUT Dec26	12,1640%	-0,00%	12,1640%

Distribución geográfica

Cash	4,78%
Estados Unidos	22,51%
España	15,92%
Italia	9,69%
Otros	47,10%

Distribución cartera RF

Corporativa	93,26%
Gobierno	6,74%
--	--
Investment Grade	85,58%
High Yield	14,42%

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 comportamiento de la renta fija, mientras que la renta variable aportó ligeramente.

Durante el último mes, el comportamiento de la cartera de renta variable ha estado marcado por una clara concentración del mercado en los valores vinculados a inteligencia artificial, semiconductores e infraestructura tecnológica, en un entorno en el que el repunte de las rentabilidades de la deuda y la persistencia de las dudas sobre inflación y tipos han seguido penalizando a buena parte del mercado. Este contexto ha favorecido especialmente a AMD, Marvell, Meta, Synopsys, Texas Instruments, ASML, Infineon y STMicroelectronics, compañías directamente expuestas al ciclo de inversión en centros de datos, capacidad de computación y digitalización, mientras que el mercado se ha mostrado mucho más exigente con empresas de crecimiento más cíclico o dependientes del consumo. Así, valores como Lululemon, Booking, Comcast, Domino's Pizza o Bank of America han quedado rezagados, al tiempo que Novo Nordisk ha seguido condicionada por factores específicos relacionados con expectativas de crecimiento y competencia. En conjunto, el mes refleja un mercado muy selectivo, con fuerte preferencia por los beneficiarios estructurales de la IA y menor tolerancia a cualquier deterioro en beneficios, visibilidad o valoración.

La cartera de renta fija se vio penalizada principalmente por la subida de tipos, provocada por el aumento de la inflación y unas mayores expectativas de subidas por parte del BCE. Los diferenciales de crédito ampliaron ligeramente, pero el impacto negativo fue mucho más por tipos que no por diferenciales. La duración tuvo comportamiento negativo por la subida de tipos. Durante el mes, la TIR aumentó de forma significativa por la subida de las rentabilidades de mercado. La duración se ha mantenido prácticamente estable en niveles cercanos a 2,30 años. Seguimos con un posicionamiento conservador en riesgo de crédito —high yield, subordinados y emergentes— y hemos aumentado ligeramente la exposición a las tres categorías. 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	%
Meta Platforms, Inc Class A	0,156%
Advanced Micro Devices Inc	0,082%
Apple Computer Inc. (USD)	0,066%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
EURO FX CURR FUT Sep26	-0,270%
DSV A/S	-0,051%
Novo Nordisk A/S NEW	-0,042%

Resumen por Países

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
Renta Fija	66,04%	-0,78%	-0,514%
España	14,36%	-1,05%	-0,151%
Italia	9,47%	-0,53%	-0,051%
Francia	8,05%	-1,24%	-0,100%
Holanda	5,44%	-0,67%	-0,037%
Grecia	3,89%	-0,72%	-0,028%
Dinamarca	2,95%	-0,58%	-0,017%
Estados Unidos	2,83%	-0,57%	-0,016%
Alemania	2,02%	-0,22%	-0,004%
Luxemburgo	1,80%	-1,05%	-0,019%
Austria	1,71%	-0,67%	-0,011%
Gran Bretaña	1,65%	-1,09%	-0,018%
Irlanda	1,60%	-0,52%	-0,008%
Portugal	1,53%	-0,54%	-0,008%
República Checa	1,45%	-0,68%	-0,010%
Islandia	1,14%	-0,58%	-0,007%
Bélgica	1,01%	-0,60%	-0,006%
Polonia	1,00%	-0,23%	-0,002%
Suecia	0,93%	-0,40%	-0,004%
Finlandia	0,57%	-0,83%	-0,005%
Japón	0,37%	-0,59%	-0,002%
Bulgaria	0,36%	-2,03%	-0,007%
Chipre	0,36%	-0,27%	-0,001%
Australia	0,35%	-0,81%	-0,003%
Eslovaquia	0,34%	0,02%	0,000%
Turquía	0,33%	1,43%	0,005%
Rumanía	0,19%	-1,93%	-0,004%
Marruecos	0,19%	-1,22%	-0,002%
México	0,14%	1,82%	0,003%
Renta Variable	29,20%	0,34%	0,099%
Estados Unidos	18,67%	1,75%	0,327%
Gran Bretaña	1,73%	-3,34%	-0,058%
España	1,62%	-2,78%	-0,045%
Holanda	1,13%	0,83%	0,009%
Alemania	0,91%	-2,90%	-0,026%
Canadá	0,91%	-3,99%	-0,036%
Irlanda	0,86%	2,56%	0,022%
Suiza	0,70%	-1,42%	-0,010%
Francia	0,69%	-5,67%	-0,039%
Dinamarca	0,68%	-13,71%	-0,093%
Taiwán	0,42%	12,35%	0,052%
Italia	0,28%	0,02%	0,000%
Australia	0,27%	-3,97%	-0,011%
Japón	0,21%	0,06%	0,000%
Bélgica	0,13%	4,49%	0,006%
Cash	2,89%	1,03%	0,030%
Futuros y Opciones	12,30%	-2,20%	-0,270%

(1) RTNL: Retorno Total en Divisa Local
(2) CTRL: Contribución al Retorno al Divisa Local

Resumen por Sectores

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
Renta Fija	66,04%	-0,78%	-0,514%
Financiero	36,57%	-0,63%	-0,232%
Consumo No Cíclico	5,17%	-0,70%	-0,036%
Consumo Cíclico	4,87%	-0,86%	-0,042%
Gobierno	4,46%	-1,52%	-0,068%
Industrial	4,25%	-0,93%	-0,039%
Comunicaciones	4,19%	-0,87%	-0,036%
Utilities	3,29%	-1,13%	-0,037%
Energía	1,66%	-0,67%	-0,011%
Recursos Básicos	1,22%	-0,77%	-0,009%
Tecnología	0,37%	-0,80%	-0,003%
Renta Variable	29,20%	0,34%	0,099%
Tecnología	7,83%	6,02%	0,471%
Consumo No Cíclico	5,56%	-0,83%	-0,046%
Financiero	4,50%	-4,16%	-0,188%
Comunicaciones	3,58%	3,61%	0,129%
Industrial	2,78%	-3,37%	-0,094%
Consumo Cíclico	1,88%	-5,79%	-0,109%
Energía	1,60%	-0,69%	-0,011%
Recursos Básicos	0,79%	-3,95%	-0,031%
Utilities	0,68%	-3,32%	-0,023%
Cash	2,89%	1,03%	0,030%
Futuros y Opciones	12,30%	-2,20%	-0,270%

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.