

TREA CAJAMAR FLEXIBLE FI

RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL

Datos a 31 de Mayo 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 Inversio, donde empezó en 2006. Licenciado en Económicas y Ciencias Actariales por la UB (Universitat de Barcelona). Posee el título de Certified International Investment Analyst (CIAA).

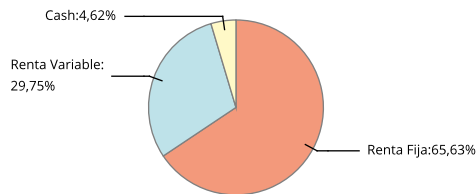
Rentabilidades (*) mensuales y anuales (%)

	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	--	--	--	--	--	--	--	2,64
Índice	0,86	0,99	-3,15	2,92	2,09	--	--	--	--	--	--	--	3,65
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	--	--	--	--	--	0,95	0,81	0,55	-1,07	1,01	-0,40	1,17	3,03
Índice	--	--	--	--	--	1,40	1,71	0,43	-1,45	1,38	0,71	0,33	4,55

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Estadísticas	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	1,47	2,09
Rentabilidad últimos 3 meses	1,28	1,77
Rentabilidad del año	2,64	3,65
Rentabilidad desde creación	3,40	19,63
Rentabilidad anualizada	0,32	1,73
Volatilidad anualizada	3,40	4,65
Ratio de Sharpe	0,77	0,79
Ratio de información	-0,60	--
Duración	2,45 años	
Tir	3,42%	
Rating	BBB+	
Número de posiciones	288	

Riesgo por exposición



Distribución por divisas

EUR	79,40%
USD	16,81%
CHF	1,13%
GBP	1,10%
JPY	0,21%
Otros	1,36%

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	10,34 EUR
Nombre del gestor	Antonio Toribio			Patrimonio	270.710.734,62 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.tream.com

Escala de riesgo

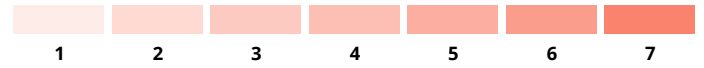
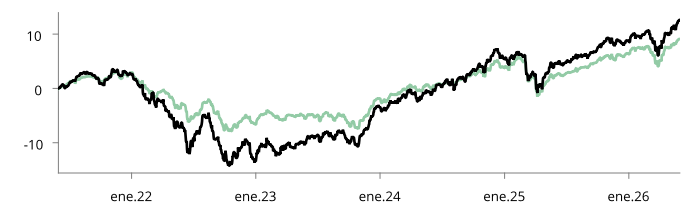


Gráfico del fondo



— TREA CM FLEXIBLE

— 70% MSCI EUR IG Agg Select Tilt +30% MSCI World Selection Net EUR

Mayores pesos Cartera Renta Fija

5,25% del fondo

SPGB 1 1/4 10/31/30	3,49%
CAJAMA 4 1/8 09/03/30	0,89%
FRTR 5 3/4 10/25/32	0,87%

Mayores pesos Cartera Renta Variable

4,15% del fondo

NVIDIA Corp	1,52%
Apple Computer Inc. (USD)	1,35%
Alphabet - Class A	1,28%

Coberturas

Long (%) Short (%) NET (%)

EURO FX CURR FUT Jun26	5,1567%	-0,00%	5,1567%
MSCI World Index Jun26	1,5127%	-0,00%	1,5127%

Distribución geográfica

Cash	6,13%
Estados Unidos	20,52%
España	16,28%
Italia	9,51%
Otros	49,07%

Distribución cartera RF

Corporativa	93,06%
Gobierno	6,94%
--	--
Investment Grade	84,76%
High Yield	15,24%

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 tanto por la renta fija como por la renta variable.

La cartera de renta variable ha registrado una rentabilidad positiva con un liderazgo muy concentrado en tecnología, semiconductores e inteligencia artificial. Este comportamiento confirma una clara preferencia del mercado por compañías vinculadas a centros de datos, chips, automatización y digitalización. En el lado negativo, las mayores correcciones se concentran en compañías de salud, energía, consumo y servicios. Técnicamente, el sesgo mensual sigue siendo constructivo, pero la subida depende en gran medida de un grupo reducido de valores tecnológicos, lo que limita la amplitud del avance.

La cartera de renta fija aportó rentabilidad gracias al carry, al buen comportamiento del crédito corporativo y a la deuda pública. La 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 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 mantenido la duración estable en niveles cercanos a 2,45 años. Seguimos en niveles conservadores de riesgo de crédito —high yield, subordinados y emergentes—; hemos mantenido estable la exposición a high yield, mientras que hemos reducido algo subordinados y aumentado 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	%
Apple Computer Inc. (USD)	0,192%
Microsoft Corp. (USD)	0,121%
NVIDIA Corp	0,097%

Resumen por Países

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
Renta Fija	65,74%	0,73%	0,480%
España	14,92%	0,84%	0,125%
Italia	9,17%	0,71%	0,065%
Francia	8,42%	0,74%	0,063%
Holanda	5,32%	0,67%	0,036%
Grecia	3,60%	0,72%	0,026%
Estados Unidos	3,20%	0,77%	0,025%
Dinamarca	2,90%	0,66%	0,019%
Gran Bretaña	2,52%	0,85%	0,021%
Austria	1,76%	0,67%	0,012%
Luxemburgo	1,68%	0,72%	0,012%
Alemania	1,56%	0,52%	0,008%
Portugal	1,46%	0,64%	0,009%
Irlanda	1,42%	0,78%	0,011%
República Checa	1,28%	0,35%	0,004%
Bélgica	1,10%	0,66%	0,007%
Islandia	0,96%	0,69%	0,007%
Suecia	0,95%	0,76%	0,007%
Polonia	0,83%	0,44%	0,004%
Finlandia	0,60%	0,84%	0,005%
Bulgaria	0,38%	0,43%	0,002%
Japón	0,37%	0,82%	0,003%
Australia	0,35%	0,74%	0,003%
Turquía	0,33%	0,54%	0,002%
Chipre	0,22%	0,74%	0,002%
Rumanía	0,19%	0,62%	0,001%
México	0,18%	0,65%	0,001%
Marruecos	0,05%	0,39%	0,000%
Renta Variable	28,17%	3,82%	1,075%
Estados Unidos	17,27%	3,48%	0,601%
Gran Bretaña	1,69%	1,68%	0,028%
España	1,44%	-2,37%	-0,034%
Holanda	1,41%	10,73%	0,151%
Suiza	1,10%	3,32%	0,037%
Dinamarca	0,94%	5,67%	0,054%
Canadá	0,91%	7,23%	0,066%
Alemania	0,84%	10,08%	0,085%
Francia	0,70%	2,78%	0,019%
Irlanda	0,55%	-1,64%	-0,009%
Australia	0,37%	3,06%	0,011%
Taiwán	0,33%	6,27%	0,021%
Italia	0,27%	6,99%	0,019%
Japón	0,20%	13,32%	0,027%
Bélgica	0,15%	0,42%	0,001%
Cash	4,16%	0,34%	0,014%
Futuros y Opciones	6,67%	0,48%	0,032%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
EURO FX CURR FUT Jun26	-0,038%
McKesson	-0,036%
Puig Brands SA	-0,025%

Resumen por Sectores

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
Renta Fija	65,74%	0,73%	0,480%
Financiero	34,93%	0,71%	0,249%
Comunicaciones	5,56%	0,60%	0,033%
Consumo No Cíclico	5,14%	0,62%	0,032%
Consumo Cíclico	4,88%	0,86%	0,042%
Gobierno	4,40%	0,86%	0,038%
Industrial	4,13%	0,69%	0,029%
Utilities	3,07%	0,84%	0,026%
Energía	2,00%	0,74%	0,015%
Recursos Básicos	1,25%	1,08%	0,013%
Tecnología	0,37%	0,81%	0,003%
Renta Variable	28,17%	3,82%	1,075%
Tecnología	7,10%	12,62%	0,896%
Consumo No Cíclico	6,00%	0,74%	0,044%
Financiero	4,23%	-1,23%	-0,052%
Comunicaciones	3,69%	2,09%	0,077%
Industrial	2,75%	2,86%	0,079%
Consumo Cíclico	1,62%	6,58%	0,106%
Energía	1,25%	-6,53%	-0,082%
Recursos Básicos	0,80%	5,84%	0,047%
Utilities	0,73%	-5,54%	-0,041%
Cash	4,16%	0,34%	0,014%
Futuros y Opciones	6,67%	0,48%	0,032%

(1) RTNL: Retorno Total en Divisa Local

(2) CTRL: Contribución al Retorno en 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.