TREA CAJAMAR FLEXIBLE FI

RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL

Datos a 31 de Octubre de 2026

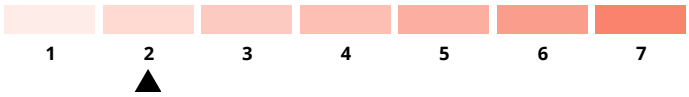
Objetivo de inversión

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 Internacional Investment Analyst (CIIA).

Escala de riesgo

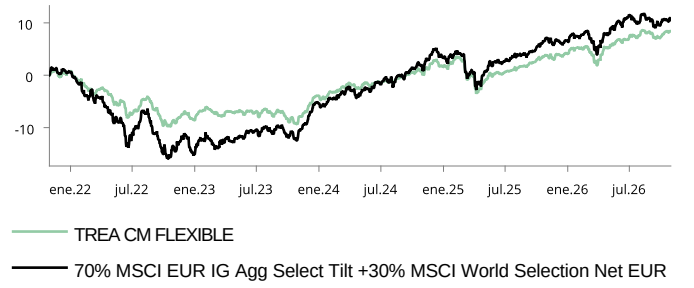


Rentabilidades (*) mensuales y anuales (%)

	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	1,18	--	--	4,18
Índice	0,86	0,99	-3,15	2,92	2,09	1,09	-1,17	0,33	-1,03	0,94	--	--	3,79
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	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,40	1,17	0,77
Índice	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,71	0,33	1,04

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Gráfico del fondo

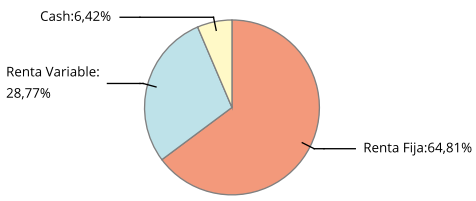


Estadísticas	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	1,18	0,94
Rentabilidad últimos 3 meses	0,73	0,23
Rentabilidad del año	4,18	3,79
Rentabilidad desde creación	4,95	19,79
Rentabilidad anualizada	0,44	1,67
Volatilidad anualizada	3,62	4,95
Ratio de Sharpe	0,13	-0,17
Ratio de información	0,35	--
Duración	1,94 años	
Tir	4,15%	
Rating	BBB+	
Número de posiciones	310	

Mayores pesos Cartera Renta Fija	5,07% del fondo
SPGB 1 1/4 10/31/30	3,42%
CAJAMA 4 1/8 09/03/30	0,86%
FRTR 5 3/4 10/25/32	0,79%

Mayores pesos Cartera Renta Variable	4,29% del fondo
NVIDIA Corp	1,51%
Apple Computer Inc. (USD)	1,40%
Microsoft Corp. (USD)	1,38%

Riesgo por exposición



Coberturas	Long (%)	Short (%)	NET (%)
EURO FX CURR FUT Dec26	11,9561%	-0,00%	11,9561%
PUT SPX US 03/19/27 P7300	0,0606%	-0,00%	0,0606%

Distribución por divisas	
EUR	84,86%
USD	11,93%
GBP	1,13%
CHF	0,80%
JPY	0,22%
Otros	1,06%

Distribución geográfica	
Cash	6,42%
Estados Unidos	22,26%
España	15,92%
Italia	9,75%
Otros	45,65%

Distribución cartera RF	
Corporativa	93,10%
Gobierno	6,90%
--	--
Investment Grade	86,63%
High Yield	13,37%

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	10,50 EUR
Nombre del gestor	Antonio Toribio			Patrimonio	269.183.136,11 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 principalmente por el buen comportamiento de la renta variable, mientras que la renta fija también aportó positivamente.

En octubre, la renta variable global estuvo condicionada por las dudas sobre el retorno de la inversión en IA, con el petróleo y las rentabilidades de los bonos elevados. Aun así, la renta variable del fondo se comportó de forma excepcional.

Accenture lideró las subidas tras unos ingresos superiores a lo previsto, que aliviaron el temor a la disrupción por IA y favorecieron también a RELX. Eli Lilly y S&P Global elevaron sus previsiones, McKesson renovó su contrato con CVS y DSV anunció una recompra de acciones. Universal Music rebotó desde mínimos, y Marsh McLennan, Otis y Ball completaron la rotación hacia valores defensivos de calidad.

En el lado negativo, la IA concentró el castigo: Alphabet y Meta cayeron por su flujo de caja libre negativo y el fuerte aumento del capex. En semiconductores, Seagate sufrió por los planes de Toshiba; Marvell, por la compra de Lumentum, y AMD e Infineon, por contagio sectorial. Schneider acusó su oferta por PTC, Eaton cedió pese a sus pedidos de centros de datos, HSBC decepcionó en ingresos y UniCredit retrocedió tras su avance sobre Commerzbank.

La cartera de renta fija tuvo rentabilidad positiva, tanto por el crédito corporativo como por la deuda pública. Tras el repunte de septiembre, las rentabilidades de la deuda pública bajaron durante octubre, haciendo subir el precio de los bonos y favoreciendo a la duración de la cartera. Durante el mes, la TIR se redujo ligeramente y hemos disminuido la duración hasta niveles cercanos a 2,20 años. Seguimos con un posicionamiento conservador en riesgo de crédito —high yield, subordinados y emergentes—, reduciendo la exposición a high yield y subordinados y manteniendo estable emergentes. El peso en deuda pública se mantiene prácticamente sin cambios, mientras que hemos reducido ligeramente la exposición a financieros.

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
Accenture PLC	0,241%
DSV A/S	0,089%
Eli Lilly & Co	0,087%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
Alphabet - Class A	-0,220%
EURO FX CURR FUT Dec26	-0,190%
NVIDIA Corp	-0,174%

Resumen por Países

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
Renta Fija	**65,69%**	**0,41%**	**0,270%**
España	14,34%	0,62%	0,089%
Italia	9,43%	0,28%	0,026%
Francia	7,95%	0,23%	0,018%
Holanda	5,20%	0,47%	0,025%
Grecia	3,91%	0,39%	0,015%
Dinamarca	3,03%	0,52%	0,016%
Estados Unidos	2,85%	0,44%	0,012%
Alemania	2,10%	0,18%	0,004%
Luxemburgo	1,81%	0,67%	0,012%
Austria	1,71%	0,23%	0,004%
Portugal	1,61%	0,46%	0,007%
Gran Bretaña	1,55%	0,48%	0,007%
República Checa	1,44%	0,16%	0,002%
Irlanda	1,37%	0,36%	0,005%
Islandia	1,24%	0,29%	0,004%
Polonia	1,10%	0,32%	0,004%
Bélgica	1,03%	0,47%	0,005%
Suecia	0,85%	-0,74%	-0,006%
Chipre	0,54%	0,16%	0,001%
Finlandia	0,51%	0,60%	0,003%
Japón	0,38%	0,49%	0,002%
Bulgaria	0,36%	0,45%	0,002%
Australia	0,35%	0,18%	0,001%
Eslovaquia	0,34%	0,23%	0,001%
Turquía	0,34%	2,22%	0,007%
Marruecos	0,19%	0,99%	0,002%
Rumanía	0,19%	1,18%	0,002%

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
Renta Variable	**29,01%**	**4,63%**	**1,342%**
Estados Unidos	18,27%	3,80%	0,694%
Gran Bretaña	1,76%	7,91%	0,139%
España	1,71%	9,71%	0,166%
Holanda	1,16%	2,02%	0,023%
Alemania	0,93%	4,96%	0,046%
Canadá	0,91%	1,66%	0,015%
Irlanda	0,88%	24,37%	0,214%
Dinamarca	0,73%	14,31%	0,104%
Suiza	0,73%	13,60%	0,099%
Francia	0,62%	-12,19%	-0,075%
Taiwán	0,44%	-9,53%	-0,042%
Italia	0,26%	-9,88%	-0,026%
Australia	0,26%	-4,55%	-0,012%
Japón	0,22%	-2,09%	-0,005%
Bélgica	0,14%	0,86%	0,001%
Cash	**3,51%**	**0,96%**	**0,034%**
Futuros y Opciones	**12,04%**	**-1,51%**	**-0,182%**

1) RTNL: Retorno Total en Divisa Local

2) CTRL: Contribución al Retorno el Divisa Local

Resumen por Sectores

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
Renta Fija	**65,69%**	**0,41%**	**0,270%**
Financiero	36,77%	0,34%	0,124%
Consumo No Cíclico	5,23%	0,50%	0,026%
Consumo Cíclico	4,62%	0,30%	0,014%
Gobierno	4,48%	0,66%	0,029%
Industrial	4,10%	0,58%	0,024%
Comunicaciones	4,03%	0,32%	0,013%
Utilities	3,29%	0,45%	0,015%
Energía	1,65%	0,97%	0,016%
Recursos Básicos	1,16%	0,45%	0,005%
Tecnología	0,37%	0,86%	0,003%
Renta Variable	**29,01%**	**4,63%**	**1,342%**
Tecnología	7,91%	0,79%	0,062%
Consumo No Cíclico	5,63%	12,47%	0,703%
Financiero	4,57%	6,95%	0,318%
Comunicaciones	3,43%	-9,61%	-0,330%
Industrial	2,82%	4,21%	0,119%
Consumo Cíclico	1,95%	9,68%	0,188%
Energía	1,19%	15,16%	0,181%
Recursos Básicos	0,79%	0,59%	0,005%
Utilities	0,71%	13,52%	0,096%
Cash	**3,51%**	**0,96%**	**0,034%**
Futuros y Opciones	**12,04%**	**-1,51%**	**-0,182%**

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.