

TREA CAJAMAR FLEXIBLE FI

RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL

Datos a 30 de Abril 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 (CIA).

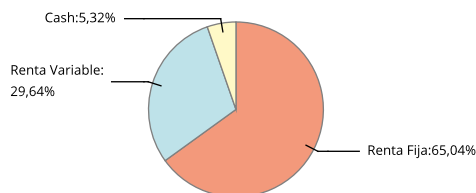
Rentabilidades mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2026	1,20	0,14	-2,84	2,73	--	--	--	--	--	--	--	--	1,15
Índice	0,86	0,99	-3,15	2,92	--	--	--	--	--	--	--	--	1,53
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	--	--	--	--	-0,03	0,95	0,81	0,55	-1,07	1,01	-0,40	1,17	2,99
Índice	--	--	--	--	-0,13	1,40	1,71	0,43	-1,45	1,38	0,71	0,33	4,42

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Estadísticas	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	2,73	2,92
Rentabilidad últimos 3 meses	-0,05	0,67
Rentabilidad del año	1,15	1,53
Rentabilidad desde creación	1,90	17,17
Rentabilidad anualizada	0,18	1,54
Volatilidad anualizada	3,44	4,62
Ratio de Sharpe	0,79	0,82
Ratio de información	-0,39	--
Duración	2,50 años	
Tir	3,80%	
Rating	BBB+	
Número de posiciones	278	

Riesgo por exposición



Distribución por divisas

EUR	80,20%
USD	16,18%
CHF	1,10%
GBP	1,04%
JPY	0,19%
Otros	1,30%

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	10,19 EUR
Nombre del gestor	Antonio Toribio			Patrimonio	269.450.129,41 EUR

Escala de riesgo

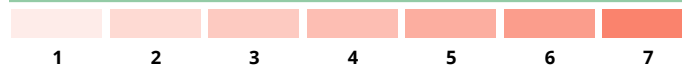
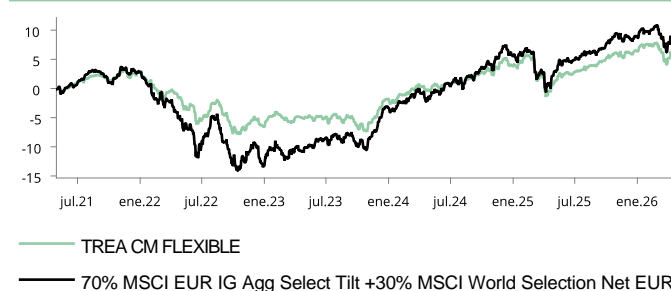


Gráfico del fondo



Mayores pesos Cartera Renta Fija

SPGB 1 1/4 10/31/30	3,48%
CAJAMA 4 1/8 09/03/30	0,89%
FRTR 5 3/4 10/25/32	0,87%

Mayores pesos Cartera Renta Variable

NVIDIA Corp	1,74%
Alphabet - Class A	1,46%
Apple Computer Inc. (USD)	1,17%

Coberturas

	Long (%)	Short (%)	NET (%)
EURO FX CURR FUT Jun26	5,2190%	-0,00%	5,2190%
MSCI World Index Jun26	1,4521%	-0,00%	1,4521%

Distribución geográfica

Cash	6,78%
Estados Unidos	21,41%
España	16,06%
Francia	9,41%
Otros	47,80%

Distribución cartera RF

Corporativa	93,31%
Gobierno	6,69%
--	--
Investment Grade	84,68%
High Yield	15,32%

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

El conflicto en Irán y las subidas del petróleo y derivados están afectando más a la renta fija gubernamental (por la subida de inflación) que a los activos de riesgo. La fuerte inercia de crecimiento durante el primer trimestre se ha visto reflejada en los resultados empresariales con las expectativas para el año aumentando. El primer mes del trimestre acaba con impulso en las manufacturas y la inversión y deterioro en la demanda interna (ex EE.UU. donde las bajadas de impuestos están compensando la subida de los precios del crudo).

El repunte de inflación esperado por efecto de gasolinas y transporte de momento no se está trasladando a otros sectores (efectos segunda ronda) manteniendo las inflaciones subyacentes en el rango de los últimos meses, con lo que las inflaciones subyacentes siguen contenidas. En este entorno el mensaje de los bancos centrales ha sido de esperar a ver para actuar en Junio con más datos. La duración del conflicto y los efectos en las cadenas de suministro siguen siendo la principal incertidumbre para poder calibrar la política monetaria correcta.

Comentario del fondo

En el mes de abril, el fondo tuvo rentabilidad positiva tanto por la renta fija como por la renta variable.

La cartera de renta fija aportó rentabilidad gracias al carry y al buen comportamiento del crédito corporativo, favorecido por el estrechamiento de los diferenciales de crédito tras la volatilidad de marzo. La deuda pública también aportó rentabilidad, aunque de forma más limitada, en un contexto en el que los tipos tuvieron un comportamiento menos favorable. La mayoría de los sectores tuvieron rentabilidad positiva, destacando financieros por su buen comportamiento y por su peso en la cartera.

Durante el mes, hemos seguido construyendo la cartera de renta fija, reduciendo el peso en liquidez y manteniendo la duración estable en niveles cercanos a 2,50 años. La TIR bajó ligeramente por el mejor comportamiento del mercado. Seguimos en niveles conservadores de riesgo de crédito —high yield, subordinados y emergentes—; hemos mantenido estable el peso en high yield, mientras que hemos reducido subordinados y aumentado ligeramente emergentes. El peso en deuda pública se mantiene en niveles similares, mientras que financieros continúa siendo el sector con mayor peso por su mejor valor relativo frente a corporativos.

Mayores Contribuidores

Instrumento financiero	%
Alphabet - Class A	0,421%
NVIDIA Corp	0,245%
Amazon.com, Inc.	0,229%

Mayores Detractores

Instrumento financiero	%
Barry Callebaut AG	-0,039%
Exxon Mobil Corp	-0,037%
Mckesson	-0,026%

Resumen por Países

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
Renta Fija	63,72%	0,82%	0,521%
España	14,75%	0,77%	0,113%
Italia	8,46%	0,96%	0,082%
Francia	8,34%	0,89%	0,074%
Holanda	5,85%	0,92%	0,054%
Estados Unidos	3,44%	0,77%	0,026%
Grecia	3,36%	0,71%	0,024%
Dinamarca	2,78%	0,56%	0,016%
Gran Bretaña	2,59%	0,73%	0,019%
Luxemburgo	1,68%	0,91%	0,015%
Austria	1,37%	1,24%	0,017%
Irlanda	1,34%	1,17%	0,016%
Alemania	1,29%	0,70%	0,009%
República Checa	1,28%	0,81%	0,010%
Portugal	1,15%	0,42%	0,005%
Bélgica	1,10%	0,92%	0,010%
Islandia	0,98%	0,37%	0,004%
Suecia	0,95%	0,60%	0,006%
Polonia	0,83%	0,78%	0,006%
Finlandia	0,60%	0,98%	0,006%
Bulgaria	0,38%	1,05%	0,004%
Australia	0,35%	0,60%	0,002%
Turquía	0,20%	-0,30%	-0,001%
Rumanía	0,19%	1,04%	0,002%
México	0,18%	0,95%	0,002%
Chipre	0,16%	0,59%	0,001%
Japón	0,10%	-0,11%	0,000%
Renta Variable	27,49%	8,38%	2,304%
Estados Unidos	16,85%	8,69%	1,464%
Gran Bretaña	1,72%	3,53%	0,061%
España	1,50%	0,56%	0,008%
Holanda	1,30%	18,85%	0,244%
Suiza	1,08%	-0,87%	-0,009%
Dinamarca	0,90%	9,94%	0,089%
Canadá	0,88%	6,51%	0,058%
Alemania	0,78%	15,15%	0,118%
Francia	0,69%	10,51%	0,073%
Irlanda	0,56%	5,53%	0,031%
Australia	0,37%	5,70%	0,021%
Taiwán	0,30%	15,65%	0,047%
Italia	0,25%	15,49%	0,039%
Japón	0,16%	27,72%	0,045%
Bélgica	0,14%	11,11%	0,016%
Cash	6,95%	-0,10%	-0,007%
Futuros y Opciones	7,28%	4,01%	0,292%

(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	63,72%	0,82%	0,521%
Financiero	32,73%	0,86%	0,281%
Comunicaciones	5,61%	0,85%	0,047%
Consumo No Cíclico	5,31%	0,61%	0,033%
Consumo Cíclico	4,91%	0,93%	0,046%
Gobierno	4,36%	0,34%	0,015%
Industrial	4,00%	1,03%	0,041%
Utilities	3,58%	0,93%	0,033%
Energía	1,88%	0,80%	0,015%
Recursos Básicos	0,97%	0,84%	0,008%
Tecnología	0,37%	0,49%	0,002%
Renta Variable	27,49%	8,38%	2,304%
Tecnología	6,55%	17,12%	1,122%
Consumo No Cíclico	6,00%	2,30%	0,138%
Financiero	4,27%	4,31%	0,184%
Comunicaciones	3,56%	17,75%	0,632%
Industrial	2,69%	9,67%	0,260%
Consumo Cíclico	1,63%	0,95%	0,016%
Energía	1,27%	-7,10%	-0,090%
Recursos Básicos	0,76%	6,52%	0,050%
Utilities	0,75%	-0,92%	-0,007%
Cash	6,95%	-0,10%	-0,007%
Futuros y Opciones	7,28%	4,01%	0,292%

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 SGIC, 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.