

# TREA CAJAMAR CORTO PLAZO FI, Clase A

## RENTA FIJA EURO A CORTO PLAZO

Datos a 31 de Enero de 2025

### Objetivo de inversión

Trea Cajamar Corto Plazo es un fondo de renta fija en euros que invierte en activos monetarios y de renta fija, pública y privada, mayoritariamente de alta calidad crediticia. La duración media será inferior a 18 meses, habitualmente entre 6 y 12 meses. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Euribor 6 Meses. Podrá invertir un máximo del 5% en divisas distintas al euro

### Gestor

Ascensión Gómez empezó su carrera en Merchbank en el departamento de M&A incorporándose más tarde al departamento de Gestión de Activos. Desde 2010 es la responsable de Renta Fija en TREA y previamente, desde el 2000, lo había sido en Ges Fibanc. Ascensión es Licenciada en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad Comercial de Deusto y MBA por IESE.

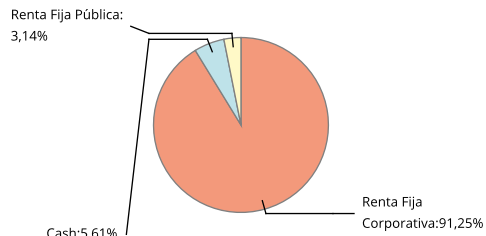
### Rentabilidades mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
<b>Fondo 2025</b>	0,26	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,26
<b>Índice</b>	0,22	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,22
<b>Fondo 2024</b>	0,37	0,28	0,33	0,31	0,32	0,30	0,40	0,31	0,35	0,32	0,28	0,26	3,91
<b>Índice</b>	0,35	0,31	0,30	0,35	0,32	0,29	0,33	0,28	0,28	0,26	0,22	0,23	3,57
<b>Fondo 2023</b>	0,58	0,13	0,12	0,22	0,34	0,23	0,34	0,34	0,33	0,34	0,36	0,37	3,76
<b>Índice</b>	0,25	0,24	0,28	0,27	0,33	0,31	0,34	0,34	0,32	0,36	0,33	0,31	3,75
<b>Fondo 2022</b>	-0,17	-0,70	-0,22	-0,32	-0,21	-1,17	0,72	-0,16	-0,57	0,18	0,48	0,05	-2,11
<b>Índice</b>	-0,04	-0,04	-0,04	-0,02	-0,01	0,01	0,04	0,08	0,13	0,17	0,19	0,21	0,68
<b>Fondo 2021</b>	0,05	0,09	0,13	0,01	-0,01	0,17	0,06	0,02	-0,04	-0,11	-0,15	0,16	0,38
<b>Índice</b>	-0,04	-0,04	-0,05	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,05	-0,04	-0,04	-0,05	-0,05	-0,52
<b>Fondo 2020</b>	--	-0,10	-2,60	0,63	0,33	0,57	0,36	0,27	0,08	0,20	0,40	0,00	0,08
<b>Índice</b>	--	-0,03	-0,03	-0,02	-0,01	-0,02	-0,03	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,04	-0,34

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Estadísticas	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,26	0,22
Rentabilidad últimos 3 meses	0,81	0,68
Rentabilidad del año	0,26	0,22
Rentabilidad desde creación	28,62	6,40
Rentabilidad anualizada	1,32	0,32
Volatilidad anualizada	0,16	0,17
Ratio de Sharpe	3,05	-3,26
Ratio de información	2,00	--
Duración	0,40 años	
Tir	3,00%	
Rating	BBB+	
Número de posiciones	264	

### Riesgo por exposición



### Distribución por divisas

EUR	99,71%
USD	0,29%

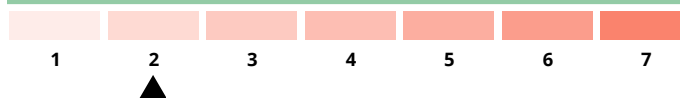
### Distribución vencimientos

Cash	5,61%
<6 meses	67,56%
Entre 6 y 12 meses	17,88%
Entre 12 y 18 meses	7,14%
Entre 18 y 24 meses	1,59%
Entre 2 y 3 años	0,23%

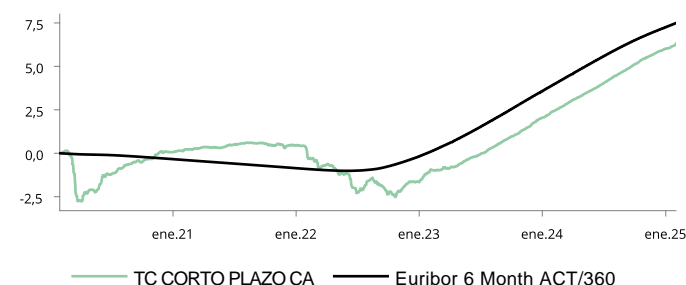
### Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0114546031	Gestora	TREA ASSET MANAGEMENT SGIC SA	Comisión Gestión	0,40%
Bloomberg	CAMONET SM Equity	Depositaria	CECABANK, S.A.	Comisión Custodia	0,05%
Fecha Creación Fondo	11/01/2005	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	1.304,84 EUR
Nombre del gestor	Ascensión Gómez			Patrimonio Fondo	1.359.069.990,96 EUR

### Escala de riesgo



### Gráfico del fondo



### Mayores pesos

	9,95% del fondo
BAMIIM 1 5/8 02/18/25	2,41%
IAGLN 2 3/4 03/25/25	2,12%
UNIIM 3 03/18/25	1,90%
JYBC 4 5/8 04/11/26	1,78%
SABSM 2 5/8 03/24/26	1,74%

### Distribución por sectores

Cash	5,61%
Financiero	51,96%
Consumo Cíclico	11,92%
Consumo No Cíclico	8,71%
Industrial	6,70%
Utilities	5,36%
Comunicaciones	3,78%
Gobierno	2,85%
Energía	1,79%
Otros	1,33%

### Distribución geográfica

Cash	5,61%
España	20,79%
Italia	11,85%
Francia	11,68%
Otros	50,07%

### Distribución rating

Cash	5,61%
AAA	0,27%
AA	8,30%
A	22,46%
BBB	56,79%
BB	6,56%

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.

## Comentario general de mercado

La economía global ha seguido avanzando con buen tono durante el mes con mejora en EE.UU. y China. La Eurozona sigue estancada, lo positivo es que el deterioro parece haberse contenido. La atención no obstante ha estado en las primeras medidas de la nueva Administración en EE.UU.. El resumen sería que se han centrado más en ámbitos de política interna (reducción programas de gasto, acciones contra la inmigración ilegal) y las temidas tarifas sólo se han anunciado para conseguir los anteriores objetivos. El balance por tanto es que, de cara al resto del mundo, es que Trump ha sido menos beligerante de lo que se temía. Eso no significa que la incertidumbre haya disminuido, sino que queda latente.

Los bancos centrales en el mes han seguido con mensajes constructivos respecto a la evolución de la inflación. Excepto Japón, con los tipos reales más negativos del mundo, y Brasil, por problemas de déficit y credibilidad del mercado, el resto de los grandes han mantenido o bajado tipos y el mercado sigue descontando bajadas a nivel global durante la primera mitad de año.

## Comentario del fondo

En el mes de enero, el fondo ha tenido rentabilidad positiva por el buen comportamiento del crédito corporativo y de la deuda pública. Todos los sectores han tenido rendimiento positivo, destacando las subidas de tecnológicas, el sector inmobiliario y el sector salud. Mientras que consumo básico, comunicaciones y consumo cíclico han subido menos.

Durante el mes, la duración ha aumentado ligeramente de 0,36 a 0,40 años. También se ha incrementado la exposición a High Yield del 3,4% al 7% y a subordinados del 1,3% al 4%. Por el contrario, se ha reducido el peso en emergentes del 7,3% al 5% y en deuda pública del 3% al 2,9%. Mientras que financieros se mantiene como el sector con el mayor peso, por el mayor valor relativo frente al resto de corporativos, aumentando del 50,6% al 52,7%.

## Mayores contribuidores

Instrumento financiero	%
PPFTEL 2 1/8 01/31/25	0,01%
BAMIIM 1 5/8 02/18/25	0,01%
VOWIBA 0 7/8 03/23/26	0,00%
PPFTEL 3 1/8 03/27/26	0,00%
NWG 1 3/4 03/02/26	0,00%

## Mayores detractores

Instrumento financiero	%
CAJAMA 8 09/22/26	-0,01%
ABANCA 5 1/2 05/18/26	0,00%
BCPPL 5 5/8 10/02/26	0,00%
PKOBP 5 5/8 02/01/26 CALLED 01/02/25	0,00%
CRELAN 5 3/8 10/31/25	0,00%

Fuente Bloomberg

## Resumen por Países

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
España	18,53%	0,28%	0,05%
Italia	12,54%	0,23%	0,03%
Francia	11,00%	0,34%	0,04%
Estados Unidos	7,26%	0,25%	0,02%
Gran Bretaña	4,74%	0,32%	0,02%
Holanda	4,65%	0,26%	0,01%
Canadá	4,48%	0,28%	0,01%
República Checa	3,65%	0,49%	0,02%
Dinamarca	3,44%	0,36%	0,01%
Alemania	3,29%	0,31%	0,01%
Suecia	3,10%	0,26%	0,01%
Bélgica	2,10%	0,31%	0,01%
Portugal	1,90%	0,34%	0,01%
Irlanda	1,75%	0,30%	0,01%
Rumanía	1,55%	0,44%	0,01%
Polonia	1,39%	0,29%	0,00%
Suiza	1,37%	0,36%	0,00%
Luxemburgo	1,33%	0,33%	0,00%

## Resumen por Sectores

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
Financiero	47,48%	0,31%	0,15%
Consumo Cíclico	11,13%	0,31%	0,03%
Consumo No Cíclico	9,20%	0,21%	0,02%
Industrial	6,76%	0,29%	0,02%
Utilities	5,37%	0,31%	0,02%
Comunicaciones	4,79%	0,43%	0,02%
Real Estate	3,90%	0,27%	0,01%
Gobierno	2,96%	0,32%	0,01%
Energía	1,47%	0,29%	0,00%
Recursos Básicos	0,39%	0,58%	0,00%
Futuros y Opciones	0,29%	0,08%	0,00%
Cash - EUR	6,54%	0,25%	0,02%
Cash - USD	0,28%	-0,13%	0,00%

(1) Retorno Total: Retorno Total EUR (si está invertido al 100% en ese país/sector)

(2) CTR : Contribución al Retorno EUR (es ponderado por el porcentaje que esta invertido el fondo)