

TREA CAJAMAR CORTO PLAZO FI, Clase A

RENTA FIJA EURO A CORTO PLAZO

Datos a 30 de Septiembre de 2026



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.

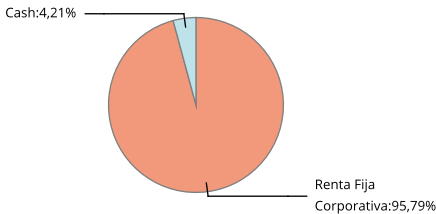
Rentabilidades (*) mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2026	0,19	0,15	-0,07	0,25	0,22	0,21	0,16	0,19	0,14	--	--	--	1,46
Índice	0,18	0,16	0,20	0,20	0,20	0,23	0,22	0,23	0,24	--	--	--	1,89
Fondo 2025	0,26	0,23	0,17	0,22	0,24	0,20	0,22	0,13	0,18	0,18	0,13	0,18	2,36
Índice	0,22	0,19	0,20	0,18	0,17	0,17	0,17	0,18	0,18	0,16	0,16	0,19	2,23
Fondo 2024	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
Índice	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
Fondo 2023	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
Índice	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
Fondo 2022	-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
Índice	-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
Fondo 2021	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,11	-0,15	0,16	-0,10
Índice	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,04	-0,05	-0,05	-0,13

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Estadísticas	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,14	0,24
Rentabilidad últimos 3 meses	0,49	0,70
Rentabilidad del año	1,46	1,89
Rentabilidad desde creación	33,22	10,57
Rentabilidad anualizada	1,39	0,48
Volatilidad anualizada	0,17	0,12
Ratio de Sharpe	-3,02	-12,82
Ratio de información	-2,37	--
Duración	0,40 años	
Tir	3,30%	
Rating	BBB+	
Número de posiciones	270	

Riesgo por exposición



Distribución por divisas

EUR	100,00%
USD	0,00%
Otros	0,00%

Distribución rating

Cash	4,21%
AAA	0,05%
AA	10,55%
A	30,59%
BBB	50,16%
BB	4,43%

Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0114546031	Gestora	TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC 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	1.351,52 EUR
Nombre del gestor	Ascensión Gómez			Patrimonio Fondo	2.064.141.306,85 EUR

Escala de riesgo

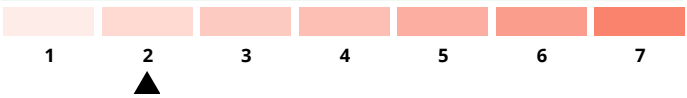
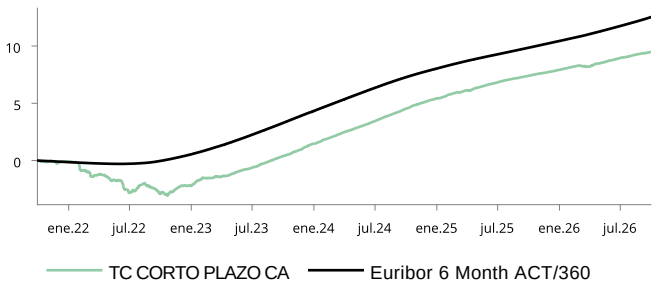


Gráfico del fondo



Mayores pesos

	9,51% del fondo
AQUASM 2.629 06/08/27	2,02%
BAMIIM 6 06/14/28	1,94%
DB 4 1/2 PERP CALLED 30/11/2026	1,90%
CRDEM 1 1/8 01/19/28	1,89%
JYBC 5 1/2 11/16/27	1,76%

Distribución por sectores

Cash	4,21%
Financiero	61,24%
Consumo No Cíclico	8,31%
Utilities	7,17%
Consumo Cíclico	6,71%
Industrial	6,03%
Comunicaciones	5,30%
Tecnología	0,69%
Recursos Básicos	0,24%
Otros	0,09%

Distribución geográfica

Cash	4,21%
Italia	16,94%
España	12,42%
Francia	10,46%
Otros	55,98%

Distribución vencimientos

Cash	4,21%
<6 meses	75,99%
Entre 6 y 12 meses	19,68%
Entre 12 y 18 meses	0,12%

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

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 siguió teniendo rentabilidad positiva gracias principalmente al efecto del carry. El crédito corporativo aportó rentabilidad y todos los sectores tuvieron contribución positiva. La subida de tipos, provocada por el aumento de la inflación y las expectativas de nuevas subidas por parte del BCE, tuvo un impacto limitado gracias a la corta duración de la cartera. Los diferenciales de crédito se ampliaron ligeramente durante el mes, aunque su efecto también fue reducido.

Durante el mes, la TIR aumentó por la subida de las rentabilidades de mercado. Hemos incrementado ligeramente la duración, aunque se mantiene en niveles muy reducidos, cercanos a 0,40 años. Seguimos con un posicionamiento conservador en riesgo de crédito —high yield, subordinados y emergentes—, aunque hemos aumentado la exposición a high yield y subordinados, mientras que la hemos reducido en emergentes. El peso en deuda pública se ha reducido hasta niveles prácticamente nulos.

Mayores contribuidores

Instrumento financiero	%
KUTXAB 0 1/2 10/14/27	0,003%
CRDEM 1 1/8 01/19/28	0,003%
WERFEN 0 1/2 10/28/26	0,002%

Fuente Bloomberg

Mayores detractores

Instrumento financiero	%
BAMIIM 6 06/14/28	-0,006%
UCGIM 5.85 11/15/27	-0,005%
BPEIM 6 1/8 02/01/28	-0,004%

Resumen por Países

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
Italia	17,24%	0,17%	0,030%
España	10,97%	0,16%	0,018%
Francia	9,46%	0,17%	0,016%
Holanda	8,11%	0,18%	0,015%
Dinamarca	6,44%	0,18%	0,012%
Alemania	6,17%	0,14%	0,009%
Estados Unidos	5,87%	0,16%	0,009%
Gran Bretaña	5,87%	0,14%	0,008%
Suecia	3,41%	0,15%	0,005%
Grecia	3,22%	0,22%	0,007%
Bélgica	3,18%	0,20%	0,006%
Irlanda	2,93%	0,16%	0,005%
Portugal	2,90%	0,16%	0,005%
Canadá	2,15%	0,20%	0,004%
Polonia	1,84%	0,15%	0,003%
República Checa	1,06%	0,10%	0,001%
Luxemburgo	0,97%	0,17%	0,002%
Rumanía	0,67%	0,20%	0,001%
Japón	0,64%	0,22%	0,001%
Australia	0,46%	-0,04%	0,000%
Austria	0,44%	0,04%	0,000%
Cash - EUR	5,32%	0,21%	0,011%
Eslovaquia	0,38%	0,04%	0,000%
Finlandia	0,28%	0,14%	0,000%
Noruega	0,24%	0,17%	0,000%
Israel	0,02%	0,02%	0,000%
Chipre	0,01%	0,01%	0,000%
Cash - USD	0,00%	0,00%	0,000%
Futuros y Opciones	0,00%	0,00%	0,000%
Divisas	0,00%	0,00%	0,000%

Resumen por Sectores

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
Financiero	55,24%	0,17%	0,093%
Consumo No Cíclico	7,78%	0,19%	0,015%
Real Estate	6,45%	0,16%	0,011%
Industrial	6,39%	0,15%	0,010%
Consumo Cíclico	6,35%	0,17%	0,011%
Comunicaciones	6,14%	0,16%	0,010%
Utilities	5,68%	0,16%	0,009%
Tecnología	0,42%	0,14%	0,001%
Recursos Básicos	0,36%	0,02%	0,000%
Gobierno	0,15%	0,13%	0,000%
Energía	0,02%	0,05%	0,000%
Cash - EUR	5,32%	0,21%	0,011%
Cash - USD	0,00%	2,51%	0,000%

- (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)

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.