TREA CAJAMAR CORTO PLAZO, FI Clase A

RENTA FIJA EURO A CORTO PLAZO

Datos a 31 de Diciembre 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 Merchbanc 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.

Escala de riesgo

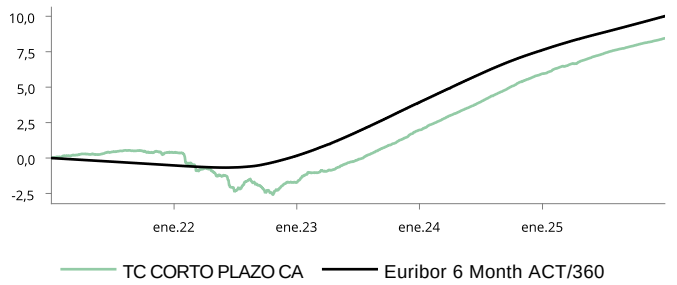
1 2 3 4 5 6 7

Rentabilidades mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
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	0,17	0,18	0,18	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	0,05	0,09	0,13	0,01	-0,01	0,17	0,06	0,02	-0,04	-0,11	-0,15	0,16	0,38
Índice	-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

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

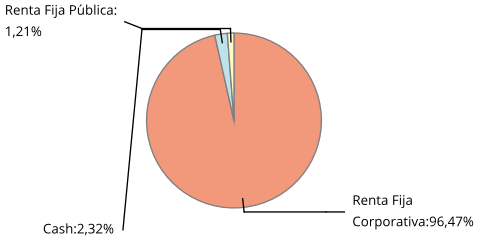
Gráfico del fondo



Estadísticas	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,18	0,19
Rentabilidad últimos 3 meses	0,48	0,54
Rentabilidad del año	2,36	2,23
Rentabilidad desde creación	31,31	8,52
Rentabilidad anualizada	1,36	0,41
Volatilidad anualizada	0,13	0,11
Ratio de Sharpe	1,27	-15,88
Ratio de información	1,44	--
Duración	0,40 años	
Tir	2,63%	
Rating	BBB+	
Número de posiciones	230	

Mayores pesos	10,75% del fondo
PTHREE 0 7/8 01/26/26	2,36%
NEXIIM 1 5/8 04/30/26	2,35%
ORANOF 3 3/8 04/23/26	2,29%
KUTXAB 4 3/4 06/15/27	1,90%
SMDSLN 0 7/8 09/12/26	1,85%

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

Cash	2,32%
Financiero	58,94%
Consumo No Cíclico	10,77%
Industrial	7,48%
Consumo Cíclico	6,99%
Comunicaciones	5,25%
Utilities	4,75%
Energía	1,11%
Inv. Inmobiliarias	0,98%
Otros	1,41%

Distribución por divisas

EUR	100,00%
Otros	0,00%

Distribución geográfica

Cash	2,32%
España	16,60%
Italia	15,18%
Francia	10,11%
Otros	55,80%

Distribución vencimientos

Cash	2,32%
<6 meses	76,20%
Entre 6 y 12 meses	19,97%
Entre 12 y 18 meses	1,39%
Entre 18 y 24 meses	0,09%
Entre 2 y 3 años	0,03%

Distribución rating

Cash	2,32%
AA	10,32%
A	27,15%
BBB	58,25%
BB	1,96%

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	1.332,13 EUR
Nombre del gestor	Ascensión Gómez			Patrimonio Fondo	1.610.964.756,12 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

Las revisiones al alza por parte de bancos centrales y organismos internacionales confirman una reaceleración macroeconómica que debería perdurar, al menos, hasta la primera mitad del próximo año. El impulso procede de una mejora de la inversión empresarial en EE. UU., la eurozona, Japón y China, así como de medidas orientadas a contener los precios en países como Alemania, Suecia y EE. UU. El principal riesgo es que este dinamismo provoque un repunte en los precios de los bienes, dado que en algunos sectores el crecimiento de la demanda podría situarse por encima de la oferta; no obstante, este es un riesgo que se materializaría, en todo caso, en la segunda mitad de 2026.

Durante el mes se ha confirmado el final del ciclo de bajadas de tipos en muchas regiones, con los mercados comenzando a descontar subidas de tipos en Australia y Canadá para la segunda mitad de 2026. Solo se esperan nuevos recortes en EE. UU., Reino Unido, Brasil y México. En Asia, Japón elevó los tipos hasta el 0,75 %, mientras que otros exportadores de la región, como Corea y Taiwán, muestran preocupación por los efectos de una divisa débil sobre la inflación a través del encarecimiento de los bienes importados, especialmente alimentos y energía. Este fin de los estímulos monetarios no esperamos que suponga un freno significativo a la actividad en los próximos trimestres, aunque sí podría generar mayor volatilidad en los tramos largos de la deuda pública.

Comentario del fondo

En el mes de diciembre, el fondo siguió teniendo rentabilidad positiva gracias al efecto del carry. A pesar de que el BCE bajó los tipos cuatro veces en 2025, con un descenso agregado de 100 puntos básicos, la estrategia sigue ofreciendo una rentabilidad atractiva. Tanto la deuda pública como todos los sectores del crédito corporativo han aportado rentabilidad. Financieros sigue siendo el sector con la 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 subió ligeramente por el repunte de las rentabilidades de la deuda pública. La duración se mantuvo por debajo de medio año, en torno a 0,40 años. Mantenemos un bajo riesgo de crédito (high yield, subordinados y emergentes) al presentar poco valor relativo frente a su media histórica; en el mes hemos aumentado ligeramente en high yield y hemos reducido en subordinados y en emergentes. También hemos disminuido el peso en deuda pública, mientras que financieros continúa siendo el sector con mayor peso por su mejor valor relativo frente a corporativos.

Mayores contribuidores

Instrumento financiero	%
NEXIIM 1 5/8 04/30/26	0,007%
PTHREE 0 7/8 01/26/26	0,003%
SMDSLN 0 7/8 09/12/26	0,003%
ABANCA 0 1/2 09/08/27	0,003%

Fuente Bloomberg

Mayores detractores

Instrumento financiero	%
KUTXAB 4 3/4 06/15/27	-0,005%
MONTE 6 3/4 09/05/27	-0,004%
CAZAR 5 5/8 07/07/27	-0,004%
HOG 5 1/8 04/05/26	-0,003%

Resumen por Países

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
España	16,63%	0,20%	0,03%
Italia	15,39%	0,24%	0,04%
Francia	10,20%	0,20%	0,02%
Estados Unidos	6,61%	0,21%	0,01%
Holanda	6,51%	0,20%	0,01%
Dinamarca	4,82%	0,21%	0,01%
Luxemburgo	4,20%	0,20%	0,01%
Gran Bretaña	3,62%	0,22%	0,01%
Alemania	3,36%	0,22%	0,01%
Canadá	3,36%	0,21%	0,01%
República Checa	3,03%	0,31%	0,01%
Suecia	2,61%	0,21%	0,01%
Grecia	2,40%	0,20%	0,00%
Bélgica	2,23%	0,18%	0,00%
Portugal	2,20%	0,19%	0,00%
Polonia	1,63%	0,48%	0,01%
Finlandia	1,63%	0,20%	0,00%
Australia	1,32%	0,19%	0,00%
Islandia	1,06%	0,21%	0,00%
China	0,98%	0,23%	0,00%
Japón	0,96%	0,19%	0,00%
Noruega	0,89%	0,13%	0,00%
Irlanda	0,79%	0,22%	0,00%

Resumen por Sectores

	Peso Medio	Retorno Total (1)	CTR (2)
Financiero	52,75%	0,21%	0,11%
Consumo No Cíclico	10,29%	0,25%	0,03%
Industrial	7,57%	0,24%	0,02%
Consumo Cíclico	7,04%	0,22%	0,02%
Real Estate	6,40%	0,19%	0,01%
Comunicaciones	5,30%	0,23%	0,01%
Utilities	4,75%	0,20%	0,01%
Gobierno	1,65%	0,18%	0,00%
Energía	1,12%	0,21%	0,00%
Tecnología	0,47%	0,19%	0,00%
Recursos Básicos	0,36%	0,20%	0,00%
Divisas	0,00%	0,00%	0,00%
Cash - EUR	2,49%	0,17%	0,00%
Cash - USD	0,05%	-1,28%	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)