

TREA CAJAMAR HORIZONTE 2028, FI

Nº Registro CNMV: 5808

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: TREA ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A.

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: Deloitte, S.L.

Grupo Gestora: TREA CAPITAL PARTNERS. SV. S.A.

Grupo Depositario: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE

CAJAS DE AHORRO

Rating Depositario: BBB+ (S&P)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.treaam.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CL. ORTEGA Y GASSET , 20, 5ª

28006 - Madrid

934675510

Correo Electrónico

admparticipes@treaam.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 06/10/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado

Perfil de Riesgo: 2 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Objetivo de rentabilidad no garantizado: obtener a 21/11/28 la inversión inicial/mantenida a 06/08/25 más 3 rendimientos fijos anuales sobre la inversión inicial/mantenida del 2,50% (07/08/26, 09/08/27 y 02/11/28), con su retención. TAE NO GARANTIZADA: 2,28% para suscripciones a 06/08/25 mantenidas a 21/11/28. La TAE dependerá de cuando se suscriba. Hasta 06/08/25 y desde 21/11/28, ambos inclusive, se invierte en activos que preserven y estabilicen el valor liquidativo. Durante la estrategia se invertirá principalmente en activos de renta fija privada, incluyendo un 24% de la cartera en deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a los acreedores comunes), de emisores y/o mercados OCDE,

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	5,42	0,25	5,42	0,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,94	2,63	1,94	2,58

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	10.481.678,83	12.008.743,04
Nº de Partícipes	2.571	2.986
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	1,24	0,00
Inversión mínima (EUR)	3000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	105.633	10,0779
2024	126.995	10,5753
2023	124.107	10,1829
2022		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,28	0,00	0,28	0,28	0,00	0,28	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	07-04-2025	-0,02	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	6,17	30-05-2025	6,17	30-05-2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,50	11,99	0,09	0,44	0,26	0,40			
Ibex-35	19,75	23,89	14,65	13,21	13,98	13,38			
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,41	0,47	0,62	0,41	0,50			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,41	2,41	0,21	0,22	0,25	0,22			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

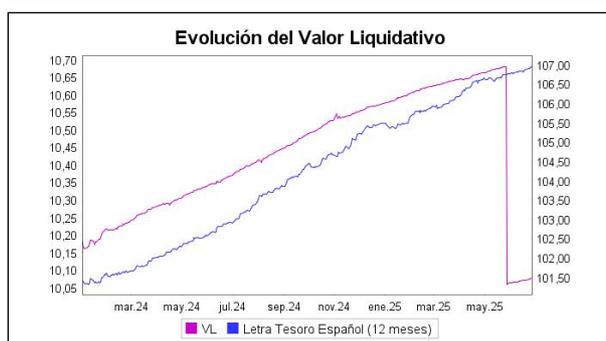
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,15	0,16	0,17	0,17	0,66	0,11		

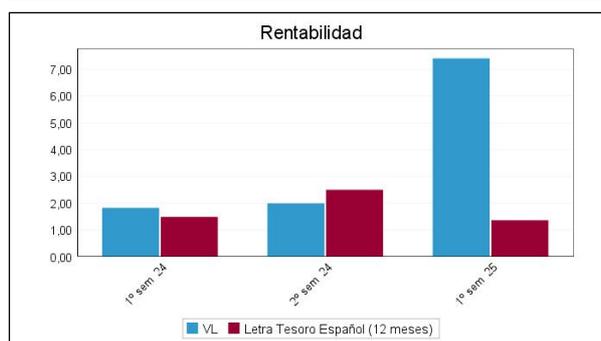
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	953.295	23.439	1,60
Renta Fija Internacional	1.030.387	29.228	1,27
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	326.923	15.652	-1,06
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	7.189	107	0,44
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	71.051	3.582	-4,98
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	449.408	7.118	-0,04
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	20.846	3.698	-4,87
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.409.299	34.934	1,32
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	399.358	9.072	-0,40
Total fondos	4.667.756	126.830	0,80

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	57.092	54,05	126.863	99,90
* Cartera interior	20.001	18,93	13.617	10,72

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	36.065	34,14	108.886	85,74
* Intereses de la cartera de inversión	1.026	0,97	4.360	3,43
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	51.377	48,64	249	0,20
(+/-) RESTO	-2.836	-2,68	-116	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	105.633	100,00 %	126.995	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	126.995	125.359	126.995	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,40	-0,68	-12,40	1.702,48
- Beneficios brutos distribuidos	-5,94	0,00	-5,94	0,00
± Rendimientos netos	1,17	1,97	1,17	-41,73
(+) Rendimientos de gestión	1,47	2,31	1,47	-37,66
+ Intereses	1,82	2,46	1,82	-27,14
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,35	-0,15	-0,35	135,92
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	209,45
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,35	-0,32	-9,85
- Comisión de gestión	-0,28	-0,30	-0,28	-7,74
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-7,74
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-41,62
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	335,76
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-41,73
(+) Ingresos	0,03	0,01	0,03	109,91
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,03	0,01	0,03	110,93
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	43,14
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	105.633	126.995	105.633	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

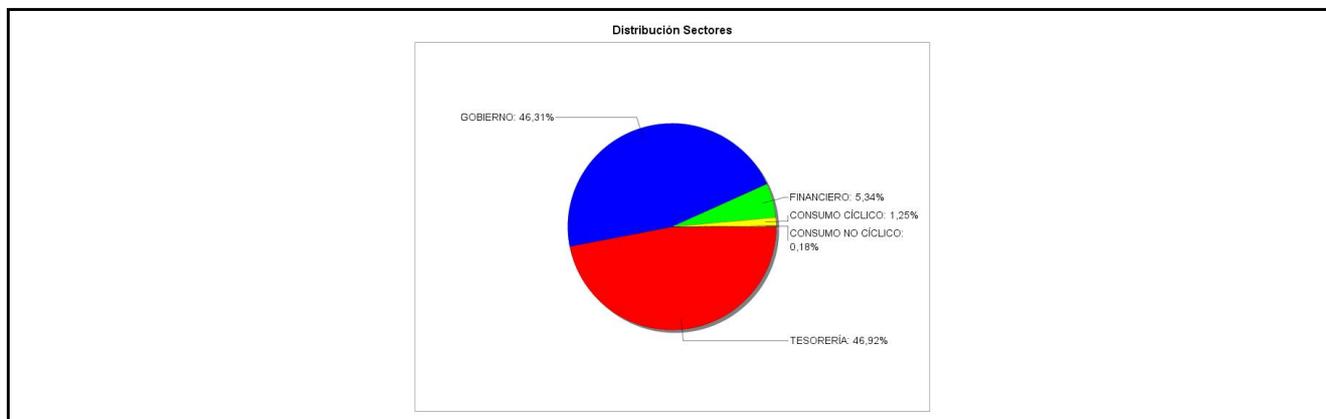
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	20.001	18,93	13.617	10,72
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	20.001	18,93	13.617	10,72
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	20.001	18,93	13.617	10,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	36.066	34,15	108.886	85,71
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	36.066	34,15	108.886	85,71
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	36.066	34,15	108.886	85,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	56.067	53,08	122.503	96,43

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
GM 4.3 02/15/29	C/ Plazo	2.908	Inversión
BKIR 4 5/8 11/13/29	C/ Plazo	3.695	Inversión
VIEFP 5.993 PERP	C/ Plazo	859	Inversión
KBCBB 4 1/4 11/28/29	C/ Plazo	2.930	Inversión
FMEGR 3 1/8 12/08/28	C/ Plazo	2.927	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PTHREE 1 5/8 01/26/29	C/ Plazo	4.534	Inversión
NWG 5.763 02/28/34	C/ Plazo	4.404	Inversión
NDAFH 4 7/8 02/23/34	C/ Plazo	4.399	Inversión
ISPIM 6.184 02/20/34	C/ Plazo	4.437	Inversión
BNP 0 1/2 01/19/30	C/ Plazo	2.947	Inversión
BCPPL 3 1/8 10/21/29	C/ Plazo	4.434	Inversión
CLNXSM 3 5/8 01/24/29	C/ Plazo	2.971	Inversión
HITTFP 0 5/8 09/14/28	C/ Plazo	4.484	Inversión
NWG 0.67 09/14/29	C/ Plazo	4.508	Inversión
FIB COP 7 7/8 07/31/28	C/ Plazo	223	Inversión
SEB 5 08/17/33	C/ Plazo	4.308	Inversión
AIB 4 5/8 07/23/29	C/ Plazo	3.572	Inversión
BACRED 1 07/17/29	C/ Plazo	2.941	Inversión
UCGIM 3.3 07/16/29	C/ Plazo	4.455	Inversión
ALPHA 6 7/8 06/27/29	C/ Plazo	4.203	Inversión
ABNAV 5 1/2 09/21/33	C/ Plazo	4.353	Inversión
BBVASM 5 3/4 09/15/33	C/ Plazo	4.274	Inversión
DNBNO 5 09/13/33	C/ Plazo	2.837	Inversión
SABSM 6 08/16/33	C/ Plazo	4.280	Inversión
LANBNN 5 05/13/28	C/ Plazo	2.942	Inversión
CABKSM 6 1/4 02/23/33	C/ Plazo	4.381	Inversión
UCAJLN 5 1/8 02/21/29	C/ Plazo	2.956	Inversión
OI 6 1/4 05/15/28	C/ Plazo	1.449	Inversión
EOFP 3 3/4 06/15/28	C/ Plazo	4.474	Inversión
BPEIM 8 5/8 01/20/33	C/ Plazo	1.449	Inversión
TELEFO 7 1/8 PERP	C/ Plazo	4.385	Inversión
MILPW 5.308 09/25/29	C/ Plazo	4.366	Inversión
CESSPO 4.824 01/15/30	C/ Plazo	2.938	Inversión
ANIMIM 1 1/2 04/22/28	C/ Plazo	2.990	Inversión
BARY 3 3/4 02/19/28	C/ Plazo	4.431	Inversión
MAPSM 4 1/8 09/07/48	C/ Plazo	5.104	Inversión
CRLPL 3 5/8 01/29/30	C/ Plazo	4.445	Inversión
ARBEJD 4 7/8 03/14/29	C/ Plazo	5.196	Inversión
ISLBAN 4 5/8 03/27/28	C/ Plazo	2.919	Inversión
MTNA 3 1/8 12/13/28	C/ Plazo	2.917	Inversión
ABANCA 8 3/8 09/23/33	C/ Plazo	4.965	Inversión
PRYIM 3 5/8 11/28/28	C/ Plazo	4.500	Inversión
EUROB 5 7/8 11/28/29	C/ Plazo	4.450	Inversión
ELISGP 1 5/8 04/03/28	C/ Plazo	2.919	Inversión
LEASYS 3 3/8 01/25/29	C/ Plazo	2.941	Inversión
TPEIR 4 5/8 07/17/29	C/ Plazo	4.272	Inversión
FRFP 1 08/03/28	C/ Plazo	2.975	Inversión
JYBC 4 7/8 11/10/29	C/ Plazo	4.336	Inversión
PKOBP 4 1/2 06/18/29	C/ Plazo	4.345	Inversión
AFFP 8 1/8 05/31/28	C/ Plazo	4.494	Inversión
F 4.165 11/21/28	C/ Plazo	4.471	Inversión
ARION 4 5/8 11/21/28	C/ Plazo	2.917	Inversión
WERFEN 4 5/8 06/06/28	C/ Plazo	3.762	Inversión
RBIIV 4 5/8 08/21/29	C/ Plazo	4.353	Inversión
INTNED 3 7/8 08/12/29	C/ Plazo	4.326	Inversión
REPSM 4.247 PERP	C/ Plazo	3.673	Inversión
ARNDTN 1.45 07/09/28	C/ Plazo	4.468	Inversión
BAMIIM 4 7/8 01/17/30	C/ Plazo	4.433	Inversión
CRELAN 6 02/28/30	C/ Plazo	4.059	Inversión
RENAUL 3 7/8 01/12/29	C/ Plazo	2.877	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CAJAMA 7 1/2 09/14/29	C/ Plazo	7.126	Inversión
BPEIM 5 3/4 09/11/29	C/ Plazo	4.340	Inversión
SABSM 5 1/2 09/08/29	C/ Plazo	4.313	Inversión
VW 7 1/2 PERP	C/ Plazo	4.316	Inversión
TDFINF 5 5/8 07/21/28	C/ Plazo	4.263	Inversión
FLOEPT 4 7/8 07/03/28	C/ Plazo	4.278	Inversión
CRDEM 5 5/8 05/30/29	C/ Plazo	2.908	Inversión
NYKRE 4 07/17/28	C/ Plazo	2.892	Inversión
HEIBOS 1 3/8 07/24/28	C/ Plazo	4.473	Inversión
VIAOUT 1 3/4 11/15/28	C/ Plazo	4.502	Inversión
TNEMAK 2 1/4 07/20/28	C/ Plazo	4.425	Inversión
TVOYFH 1 3/8 06/23/28	C/ Plazo	4.412	Inversión
ATOSTR 2 12/04/28	C/ Plazo	1.459	Inversión
TEREGA 0 5/8 02/27/28	C/ Plazo	1.509	Inversión
ASSGEN 5 06/08/48	C/ Plazo	4.512	Inversión
STERV 2 1/2 03/21/28	C/ Plazo	1.500	Inversión
USIMIT 3 7/8 03/01/28	C/ Plazo	2.970	Inversión
Total subyacente renta fija		286956	
TOTAL OBLIGACIONES		286956	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

26/03/2025
13:38
TREA CAJAMAR HORIZONTE 2028, FI
Superación del objetivo de rentabilidad a vencimiento por el VL
Superación Valor Liquidativo Objetivo No Garantizado TC VENCIMIENTO 18M, FI
Número de registro: 311179

28/05/2025
13:54
TREA CAJAMAR HORIZONTE 2028, FI
Información sobre dividendos
Pago cupón TC VENCIMIENTO 18 MESES, FI
Número de registro: 311636

30/05/2025
13:18

TREA CAJAMAR HORIZONTE 2028, FI

Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo

HR TREA CAJAMAR VENCIMIENTO 18 MESES FI Cambio lugar de publicación

Número de registro: 311817

20/06/2025

11:53

TREA CAJAMAR HORIZONTE 2028, FI

Modificación de elementos esenciales del folleto

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de TREA ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de TREA CAJAMAR VENCIMIENTO 18 MESES, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5808), al objeto de recoger un nuevo objetivo concreto de rentabilidad no garantizado, modificar la política de inversión, establecer un volumen máximo de participación por partícipe, elevar la comisión de gestión y depósito, así como establecer un régimen de comisiones de suscripción y reembolso.

Número de registro: 312167

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Al cierre del periodo no se mantenía participación significativa en la IIC.

Hay operaciones de compra / venta en la que el depositario ha actuado como vendedor/ comprador por un importe de 587.838.383,45 euros.

Durante el periodo se han adquirido valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas por un importe de 7.525.037,59.

Durante el periodo no se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.

Durante el periodo no se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones

o gastos satisfechos por la IIC.

Durante el periodo no se han producido gastos que tienen como origen pagos EMIR,

Anexo: La Entidad Gestora puede realizar por cuenta de la IIC operaciones vinculadas de las previstas en el art. 67 de la LIIC. Por ello, ha adoptado procedimientos, recogidos en su Reglamento Interno de Conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que las de mercado, lo que se ha puesto en conocimiento de la CNMV.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre ha estado marcado por un entorno de elevada incertidumbre por las tensiones geopolíticas (Ucrania, Irán) y al cambio de paradigma en las políticas económicas de EE.UU.. Las medidas proteccionistas adoptadas imponiendo aranceles del 10% (40% China) ha supuesto una revisión a la baja de las estimaciones de crecimiento a nivel global y contramedidas de los diferentes países en forma de estímulos fiscales y bajadas de tipos. Este nuevo equilibrio alcanzado supone que los gobiernos van a tratar de estimular la demanda interna (consumo e inversión) paliando el efecto negativo de menor comercio internacional siempre que no haya una escalada en los aranceles o las tensiones geopolíticas.

El activo que ha salido peor parado de los acontecimientos del semestre ha sido el dólar que ha dejado de servir como activo refugio en momentos de incertidumbre y refleja las dudas del mercado respecto al "excepcionalismo" americano de los últimos años (consumidor que impulsa demanda global con los flujos "reciclándose" en bolsa y bonos) basado en déficits fiscales persistentes.

La Eurozona en este entorno se muestra como una región con menor inflación, menores déficit, bajadas de tipos y un estímulo fiscal para los próximos años con el aumento del gasto en defensa con Alemania por primera vez dispuesta a aumentar deuda para estimular la economía interna.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha comprado la cartera y el fondo no empieza hasta el 06/08/25.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del fondo durante el periodo ha sido de 1,17%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El valor liquidativo de la IIC a 30 de junio ha sido de 10,0779049468 euros resultando en una rentabilidad de 1,17% en este periodo.

El patrimonio del fondo, a cierre del periodo, alcanzó los 105.633.362,93 euros desde los 126.995.482,91 euros que partía el fin del periodo anterior y el número de participes desciende a 2.571 frente a los 2.986 a cierre del periodo anterior.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el periodo actual es de 0,31%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad del fondo durante el periodo ha sido de 1,17%, inferior a la media de los fondos con la misma vocación

inversora gestionados por la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Tras la compra de la cartera, no ha habido cambios. En el fondo solo se realizarán operaciones para mejorar rentabilidad o reducir riesgo.

b) Operativa de préstamo de valores.

El fondo no realiza préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha operado durante el semestre con derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a los activos que se encuentran en circunstancias excepcionales, actualmente no tenemos ningún valor en esta situación.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El pasado 10/06/2025, el fondo TREA Cajamar Vencimiento 18 meses FI venció con superávit el objetivo de rentabilidad que tenía establecido.

El fondo TREA Cajamar Horizonte 2028 FI, continuación del fondo TREA Cajamar Vencimiento 18 meses FI, se ha establecido con un nuevo objetivo de rentabilidad no garantizado: obtener a 21/11/28 la inversión inicial/mantenida a 06/08/25 más 3 rendimientos fijos anuales sobre la inversión inicial/mantenida del 2,50% (07/08/26, 09/08/27 y 02/11/28).

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Nuestro ámbito de votación se circunscribe al cumplimiento de alguno de los siguientes supuestos:

" Que la posición agregada de una empresa en las distintas carteras en las que aplique la presente política, suponga el 0,5% o más del capital de la sociedad.

" Que la posición agregada de una empresa, en las distintas carteras en las que aplique la presente política, represente un peso importante para el GRUPO.

" Que el activo forme parte de un fondo art. 9 según el Reglamento (UE) 2019/2088.

" Que el activo forme parte del % de inversión sostenible de un fondo art. 8 según el Reglamento (UE) 2019/2088.

" Que ejercer el derecho de voto suponga un beneficio económico para los accionistas.

Atendiendo a los criterios anteriormente nombrados, no ha sido necesaria la asistencia a las juntas y en su caso al ejercicio de los derechos de voto en el periodo.

El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos, no supera lo estipulado en el folleto informativo.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo no soporta gastos derivados del servicio de análisis

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Durante la segunda mitad de año esperamos que la economía global siga perdiendo impulso (más la Eurozona y EE.UU. que Asia), es durante el tercer trimestre cuando esperamos ver los datos más débiles del año de actividad, pero la entrada de los nuevos estímulos fiscales, la mejora en la renta disponible por la bajada de inflación, la desregulación en EE.UU. y el crecimiento del crédito esperamos que sean los revulsivos para tener un último trimestre muy positivo en los activos de riesgo

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02507041 - LETRA[SPAIN LETRAS DEL TESORO]2,12 2025-07-04	EUR	9.966	9,43	0	0,00
ES0L02506068 - LETRA[SPAIN LETRAS DEL TESORO]2,74 2025-06-06	EUR	0	0,00	2.959	2,33
ES0L02506068 - LETRA[SPAIN LETRAS DEL TESORO]2,66 2025-06-06	EUR	0	0,00	4.930	3,88
ES00000122E5 - BONO[BONOS Y OBLIG DEL ESTADO]4,65 2025-07-30	EUR	10.035	9,50	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		20.001	18,93	7.888	6,21
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0205032024 - BONO[FERROVIAL EMISIONES SA]1,38 2025-03-31	EUR	0	0,00	991	0,78
ES0365936048 - BONO[ABANCA CORP BANCARIA SA]5,50 2025-05-18	EUR	0	0,00	3.733	2,94
ES0317046003 - BONO[CEDULAS TDA 6]3,88 2025-05-23	EUR	0	0,00	1.006	0,79
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	5.729	4,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		20.001	18,93	13.617	10,72
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		20.001	18,93	13.617	10,72
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		20.001	18,93	13.617	10,72
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0128838465 - BONO[FRENCH DISCOUNT T-BILL]1,95 2025-07-30	EUR	9.973	9,44	0	0,00
IT0005633786 - BONO[BUONI ORDINARI DEL TES]1,99 2025-07-31	EUR	9.972	9,44	0	0,00
IT0005633786 - BONO[BUONI ORDINARI DEL TES]1,99 2025-07-31	EUR	8.975	8,50	0	0,00
XS1744744191 - BONO[NORTH MACEDONIA]2,75 2025-01-18	EUR	0	0,00	1.832	1,44
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		28.920	27,38	1.832	1,44
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0012236669 - BONO[INDIGO GROUP SAS]2,13 2025-01-16	EUR	0	0,00	495	0,39
XS1111108673 - BONO[HOLDING D'INFRASTRUCTURE]2,25 2025-03-24	EUR	0	0,00	1.289	1,01
FR0013477254 - BONO[AIR FRANCE-KLM]1,88 2025-01-16	EUR	0	0,00	492	0,39
XS2408491947 - BONO[DE PEETS NV]0,24 2025-01-16	EUR	0	0,00	983	0,77
XS2000719992 - BONO[ENEL SPA]3,50 2025-02-24	EUR	0	0,00	2.435	1,92
XS2477154871 - BONO[LEASEPLAN CORPORATION NV]2,13 2025-05-06	EUR	0	0,00	1.364	1,07
DK0009529901 - BONO[NYKREDIT REALKREDIT AS]0,50 2025-07-10	EUR	471	0,45	474	0,37
XS2182067350 - BONO[SCANIA CV AB]2025-06-03	EUR	0	0,00	1.363	1,07
XS2180510732 - BONO[ABN AMRO BANK NV]1,25 2025-05-28	EUR	0	0,00	193	0,15
PTCGDNOM0026 - BONO[CAIXA GERAL DE DEPOSITOS]2025-06-15	EUR	0	0,00	2.253	1,77
FR0014008FH1 - BONO[ARVAL SERVICE LEASE SA/F]0,88 2025-02-17	EUR	0	0,00	191	0,15
XS2124046918 - BONO[SANTANDER CONSUMER BANK]0,13 2025-02-25	EUR	0	0,00	1.236	0,97
XS2104967695 - BONO[UNICREDIT SPA]1,20 2025-01-20	EUR	0	0,00	492	0,39
XS2229875989 - BONO[FORD MOTOR CREDIT CO LLC]3,25 2025-09-15	EUR	0	0,00	294	0,23
BE0002950310 - BONO[KBC GROUP NV]2025-06-06	EUR	0	0,00	1.709	1,35
XS2178957077 - BONO[REDEXIS GAS FINANCE BV]1,88 2025-02-28	EUR	0	0,00	2.935	2,31
XS2629047254 - BONO[SWEDBANK AB]4,63 2025-05-30	EUR	0	0,00	2.011	1,58
XS2620201421 - BONO[BANCO BILBAO VIZCAYA ARG]4,13 2025-05-10	EUR	0	0,00	1.401	1,10
XS2187689034 - BONO[VOLKSWAGEN INTL FIN NV]2025-06-17	EUR	0	0,00	2.971	2,34
XS2468378059 - BONO[CAIXABANK SA]1,63 2025-04-13	EUR	0	0,00	3.958	3,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2597970800 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,10 2025-03-17	EUR	0	0,00	1.204	0,95
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR	1.963	1,86	1.981	1,56
XS1808351214 - BONO CAIXABANK SA 2,25 2025-04-17	EUR	0	0,00	495	0,39
XS2584643113 - BONO NORDEA BANK ABP 3,63 2025-02-10	EUR	0	0,00	1.387	1,09
XS2553825949 - BONO FORVIA SE 2025-06-06	EUR	0	0,00	492	0,39
BE0002872530 - BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR	0	0,00	2.350	1,85
XS2535283548 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL 8,00 2025-09-22	EUR	0	0,00	4.492	3,54
XS2465984289 - BONO BANK OF IRELAND GROUP 2025-06-05	EUR	0	0,00	2.605	2,05
XS2296201424 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2,88 2025-01-11	EUR	0	0,00	1.845	1,45
XS2411447043 - BONO ISLANDSBANK 0,75 2025-03-25	EUR	0	0,00	2.465	1,94
XS2435603571 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 0,63 2025-07-24	EUR	1.811	1,71	1.848	1,45
FR0014007KL5 - BONO RCI BANQUE SA 0,50 2025-07-14	EUR	1.316	1,25	1.312	1,03
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2025-01-15	EUR	0	0,00	1.939	1,53
XS2189594315 - BONO SIG COMBILOC PURCHASER 2025-06-18	EUR	0	0,00	2.255	1,78
XS2009152591 - BONO EASYJET PLC 2025-06-11	EUR	0	0,00	190	0,15
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	1.395	1,32	1.408	1,11
XS1207058733 - BONO REPSOL INTL FINANCE 4,50 2025-03-25	EUR	0	0,00	2.478	1,95
FR0014001JP1 - BONO BANQUE STELLANTIS FRANCE 0,08 2025-01-22	EUR	0	0,00	979	0,77
XS2356029541 - BONO CTP NV 2025-06-21	EUR	0	0,00	3.066	2,41
XS0542534192 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITALIA 4,38 2025-09-16	EUR	0	0,00	202	0,16
XS0215093534 - BONO Leonardo SpA 4,88 2025-03-24	EUR	0	0,00	201	0,16
FR0013342334 - BONO VALEO SE 2025-06-18	EUR	0	0,00	1.651	1,30
XS2322423455 - BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 2,75 2025-03-25	EUR	0	0,00	3.407	2,68
XS2231715322 - BONO ZF FINANCE GMBH 3,00 2025-09-21	EUR	0	0,00	2.410	1,90
XS2078976805 - BONO PPF TELECOM GROUP BV 2,13 2025-01-31	EUR	0	0,00	2.822	2,22
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO BV 2,38 2025-08-27	EUR	0	0,00	1.362	1,07
XS2171759256 - BONO NOKIA OYJ 2,38 2025-02-15	EUR	0	0,00	195	0,15
XS1183235644 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2,13 2025-02-04	EUR	0	0,00	993	0,78
FR0013449972 - BONO ELIS SA 1,00 2025-04-03	EUR	0	0,00	1.456	1,15
XS1767930586 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,36 2025-02-07	EUR	0	0,00	2.015	1,59
XS1206977495 - BONO UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	0	0,00	1.087	0,86
XS2067213913 - BONO UNIONE DI BANCHE ITALIAN 1,63 2025-04-21	EUR	0	0,00	1.356	1,07
XS2055190172 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	0	0,00	2.487	1,96
DE000A289Q91 - BONO SCHAEFFLER AG 2,75 2025-07-12	EUR	0	0,00	971	0,76
XS2189592616 - BONO ACS Actividades de Construccio 2025-06-17	EUR	0	0,00	1.562	1,23
XS1619643015 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIM 1,75 2025-02-26	EUR	0	0,00	1.731	1,36
XS1996435688 - BONO CEPSA FINANCE SA 1,00 2025-02-16	EUR	0	0,00	96	0,08
XS2121417989 - BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	0	0,00	3.785	2,98
XS2106861771 - BONO MEDIOBANCA DI CREDITO FINANZI 1,13 2025-04-23	EUR	0	0,00	1.821	1,43
XS2082324018 - BONO ARCELORMITTAL SA 1,75 2025-08-19	EUR	0	0,00	960	0,76
XS2025466413 - BONO ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 0,63 2025-07-15	EUR	189	0,18	189	0,15
XS1839682116 - BONO BULGARIAN ENERGY HLD 2025-06-28	EUR	0	0,00	3.696	2,91
XS1792505866 - BONO GENERAL MOTORS FINL CO 1,69 2025-01-26	EUR	0	0,00	1.352	1,06
XS1596739364 - RENTA FIJA MADRILENA RED DE GAS FI 1,38 2025-01-11	EUR	0	0,00	2.263	1,78
XS1551726810 - BONO Cellnex Telecom SA 2,88 2025-01-18	EUR	0	0,00	3.658	2,88
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.146	6,77	107.054	84,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		36.066	34,15	108.886	85,71
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		36.066	34,15	108.886	85,71
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		36.066	34,15	108.886	85,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		56.067	53,08	122.503	96,43

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).