

TREA Emerging Markets Credit Opportunities

Ficha Mensual – Mayo 2019



D. Gladstone J. Armengol

OBJETIVO DE INVERSIÓN

El Trea Emerging Markets Credit Opportunities tiene como objetivo de inversión generar alfa invirtiendo en activos de deuda emergente mediante ideas de alta convicción. Esto incluye crédito corporativo, deuda soberana y cuasi-soberana en las principales divisas (hard currency). Este fondo tiene una estrategia activa de control del riesgo y cobertura, con el objetivo de controlar el riesgo de duración y reducir la volatilidad.

RENTABILIDAD (Clase E)

Rentabilidad Anualizada (%)	Mes	2019	1 Año	3 Años	5 Años	Desde Inicio
Trea EM Credit Opportunities	0,26	5,16	-2,10	2,83	1,71	2,58

Fuente: Bloomberg (31/05/2019)



Fuente: Bloomberg (31/05/2019)

Características de la Cartera		Mayores Posiciones		Rentabilidad/Riesgo	
TIR	8,31%	Genel Energy 2022	3,2%	Alfa	1,24
Duración	3,13	Eurotorg 2022	3,0%	Beta	0,61
Número de Bonos	65	Credito Real PERP	2,7%	R2	35,52
Rating Medio	BB	Silknet JSG 2024	2,5%	Tracking Error	5,22
High Yield	81%	Angola 2028	2,5%	Ratio de Información	-0,03
				Volatilidad	5,85
				Ratio Sharpe	0,57
				Ratio Sortino	0,86

Fuente: Bloomberg (31/05/2019)

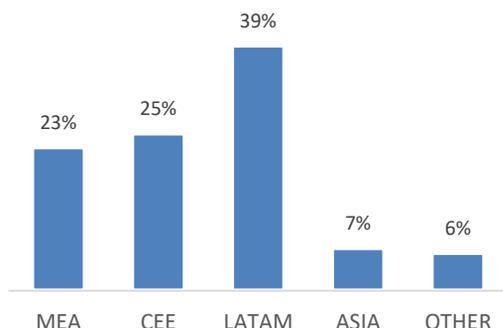
Fuente: Bloomberg (31/05/2019)

Fuente: Morningstar.
Datos Mensuales 3 años (31/05/2019)

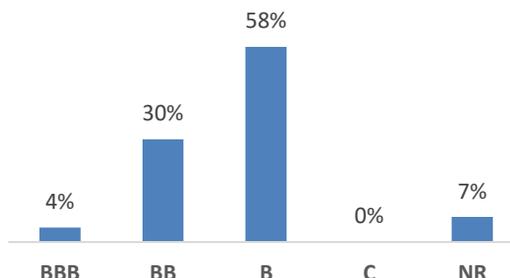
TREA Emerging Markets Credit Opportunities

CARTERA

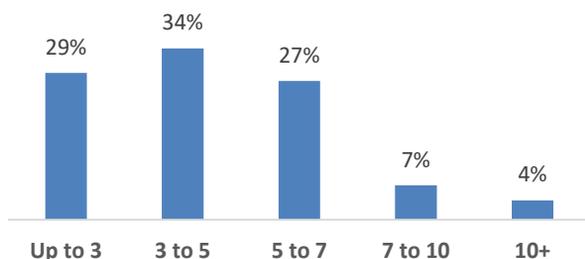
Distribución Geográfica



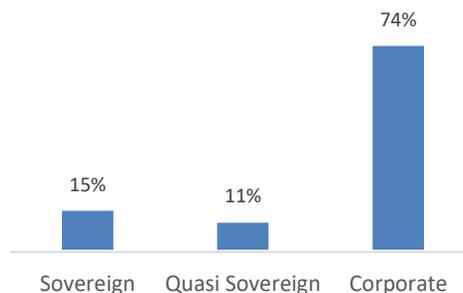
Distribución por Rating



Distribución por Duración



Distribución por Emisor



Fuente: Bloomberg (31/05/2019)

TÉRMINOS Y CONDICIONES

Clase	Tipo de Inversor	Divisa	Acumulación/ Distribución	Inversión Mínima	Comisión de Gestión	ISIN	Bloomberg
Clase A	Institucional	USD	Acc.	500.000 \$	0,75%	LU0629658195	TREACAU LX
Clase B*	Institucional	EUR Hedged	Acc.	500.000 €	0,75%	LU0629658351	TREABEI LX
Clase C	Retail	USD	Acc.	5.000 \$	1,25%	LU0629658435	TREACUR LX
Clase E	Retail	EUR Hedged	Acc.	5.000 €	1,25%	LU0629658609	TREACOE LX
Clase G	Retail	EUR Hedged	Dist.	5.000 €	1,25%	LU0804186558	TREAGED LX

* Clase Inactiva

Estructura Jurídica	Luxembourg SICAV, UCITS Compliant	Divisa	USD
Liquidez	Diaria	Patrimonio	63MM USD (31/05/2019)
Subgestora	TREA Asset Management S.G.I.I.C.	Fecha de Inicio*	31/05/2011
Depositario	Banque Degroof Petercam Luxembourg	Países Registrados	LUX, SPA, GER & ITA
Auditor	KPMG Luxembourg	Contacto	distribucion@treacam.com