

## TREA Emerging Markets Credit Opportunities

Ficha Mensual – Noviembre 2018



D. Gladstone J. Armengol

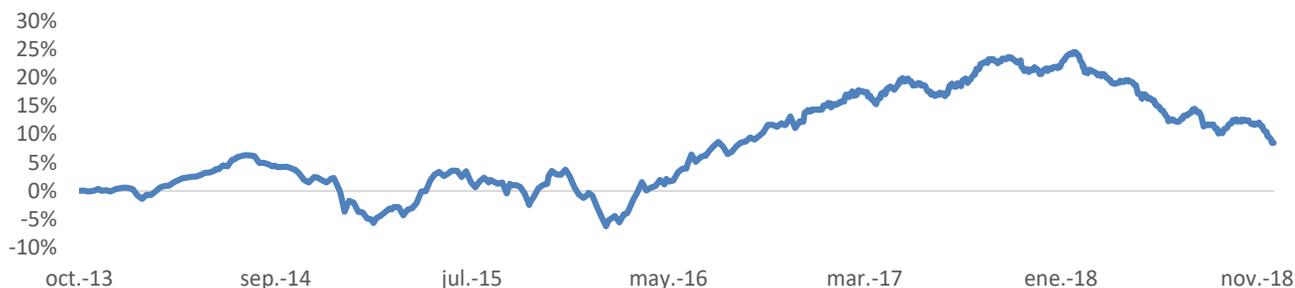
### OBJETIVO DE INVERSIÓN

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

| Rentabilidad Anualizada (%)                  | Mes          | 2018          | 1 Año         | 3 Años      | 5 Años      | Desde Inicio |
|--|--------------|---------------|---------------|-------------|-------------|--------------|
| <b>Emerging Markets Credit Opportunities</b> | <b>-2.84</b> | <b>-10.85</b> | <b>-10.52</b> | <b>1.48</b> | <b>1.57</b> | <b>2.19</b>  |

Fuente: Bloomberg (30/11/2018)



Fuente: Bloomberg (30/11/2018)

| Características de la Cartera |       | Mayores Posiciones |      | Rentabilidad/Riesgo  |       |
|-------------------------------|-------|--------------------|------|----------------------|-------|
| TIR                           | 9,08% | Eurotorg 2022      | 3,1% | Alfa                 | 0,88  |
| Duración                      | 3,06  | Genel Energy 2022  | 2,9% | Beta                 | 0,72  |
| Número de Bonos               | 68    | Credito Real PERP  | 2,8% | R2                   | 34,58 |
| Rating Medio                  | B     | Genneia 2022       | 2,6% | Tracking Error       | 6,02  |
| High Yield                    | 87%   | Belize 2034        | 2,4% | Ratio de Información | 0,03  |
|                               |       |                    |      | Volatilidad          | 7,15  |
|                               |       |                    |      | Ratio Sharpe         | 0,33  |
|                               |       |                    |      | Ratio Sortino        | 0,47  |

Fuente: Bloomberg (30/11/2018)

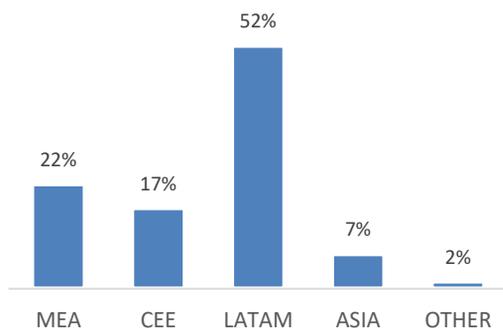
Fuente: Bloomberg (30/11/2018)

Fuente: Morningstar.  
Datos Mensuales 3 años (30/11/2018)

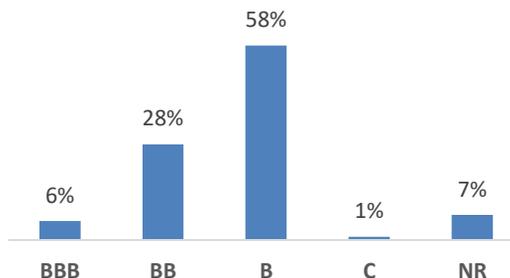
## TREA Emerging Markets Credit Opportunities

### CARTERA

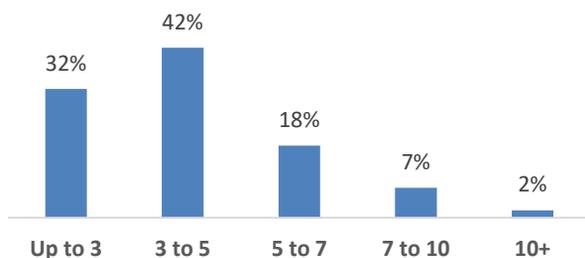
Distribución Geográfica



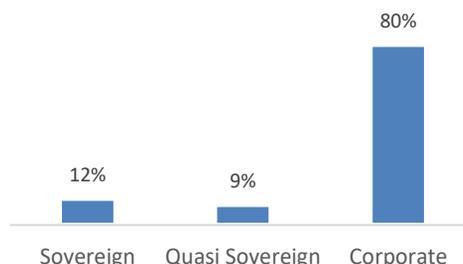
Distribución por Rating



Distribución por Duración



Distribución por Emisor



Fuente: Bloomberg (30/11/2018)

### TÉRMINOS Y CONDICIONES

| Clase   | Tipo de Inversor | Divisa     | Acumulación/<br>Distribución | Inversión Mínima | Comisión de<br>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 |

Términos y Condiciones vigentes desde el 14 de Diciembre 2018

|                            |                                    |                           |                          |
|----------------------------|------------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Estructura Jurídica</b> | Luxembourg SICAV, UCITS Compliant  | <b>Divisa</b>             | USD                      |
| <b>Liquidez</b>            | Diaria                             | <b>Patrimonio</b>         | 57MM USD (30/11/18)      |
| <b>Subgestora</b>          | TREA Asset Management S.G.I.I.C.   | <b>Fecha de Inicio*</b>   | 31/05/2011               |
| <b>Depositario</b>         | Banque Degroof Petercam Luxembourg | <b>Países Registrados</b> | LUX, SPA, GER, ITA & FRA |
| <b>Auditor</b>             | KPMG Luxembourg                    | <b>Contacto</b>           | distribucion@tream.com   |