

TREA Emerging Markets Credit Opportunities

Ficha Mensual – Diciembre 2018



D. Gladstone J. Armengol

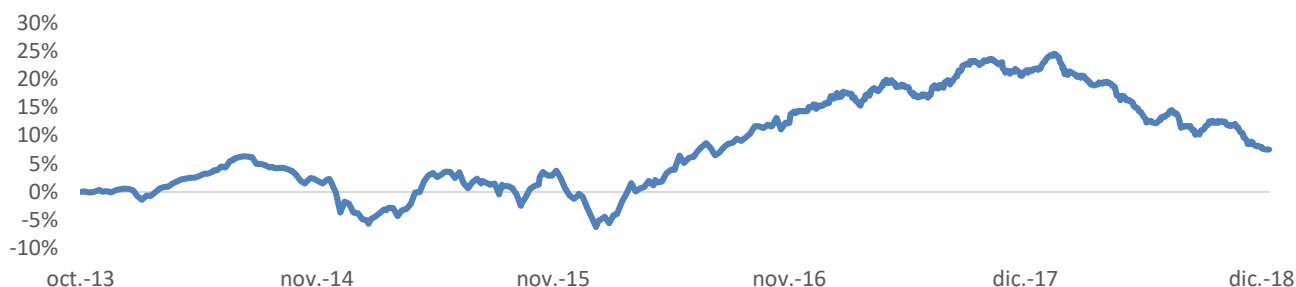
OBJETIVO DE INVERSIÓN

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
Trea EM Credit Opportunities	-0,91	-11,66	-11,66	2,56	1,39	2,04

Fuente: Bloomberg (31/12/2018)



Fuente: Bloomberg (31/12/2018)

Características de la Cartera		Mayores Posiciones		Rentabilidad/Riesgo	
TIR	9,52%	Eurotorg 2022	3,3%	Alfa	1,16
Duración	3,03	Genel Energy 2022	2,9%	Beta	0,66
Número de Bonos	68	Credito Real PERP	2,9%	R2	30,97
Rating Medio	BB-	Genneaia 2022	2,5%	Tracking Error	6,07
High Yield	86%	Belize 2034	2,5%	Ratio de Información	0,01
				Volatilidad	6,91
				Ratio Sharpe	0,45
				Ratio Sortino	0,66

Fuente: Bloomberg (31/12/2018)

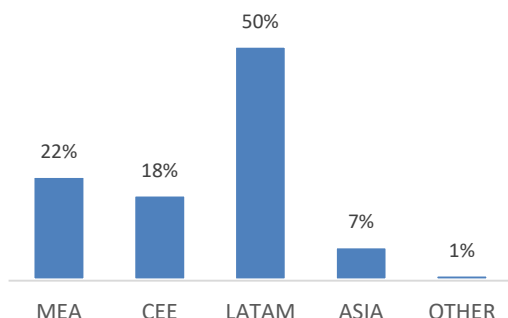
Fuente: Bloomberg (31/12/2018)

Fuente: Morningstar.
Datos Mensuales 3 años (31/12/2018)

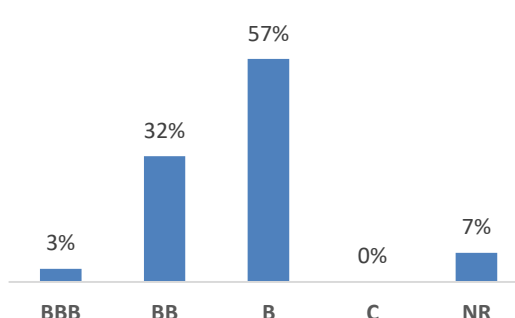
TREA Emerging Markets Credit Opportunities

CARTERA

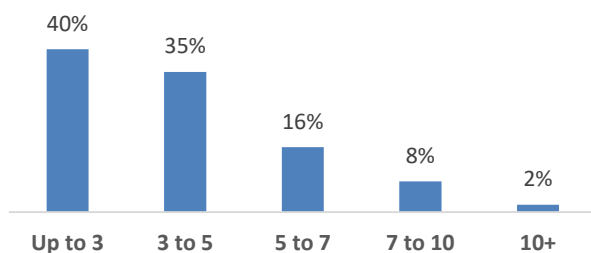
Distribución Geográfica



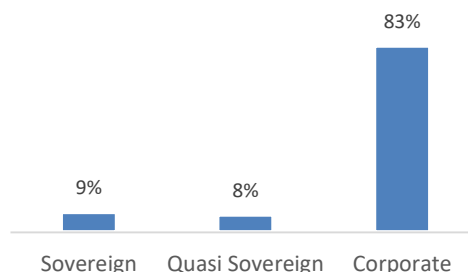
Distribución por Rating



Distribución por Duración



Distribución por Emisor



Fuente: Bloomberg (31/12/2018)

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

Términos y Condiciones vigentes desde el 14 de Diciembre 2018

Estructura Jurídica Luxembourg SICAV, UCITS Compliant

Liquidez Diaria

Subgestora TREA Asset Management S.G.I.I.C.

Depositario Banque Degroof Petercam Luxembourg

Auditor KPMG Luxembourg

Divisa USD

Patrimonio 56MM USD (31/12/18)

Fecha de Inicio* 31/05/2011

Países Registrados LUX, SPA, GER, ITA & FRA

Contacto distribucion@treaa.com