



TREA Emerging Markets Credit Opportunities

Enero 2023

Rentabilidades de los principales índices de renta fija

Índices	Rentabilidad 2022
Global Aggregate	-16,25%
Treasuries	-17,47%
Credit	-16,96%
U.S. Aggregate	-13,01%
U.S. Treasury	-12,46%
U.S. Gov/Credit	-13,58%
Government-Related	-11,09%
Corporate	-15,76%
U.S. MBS	-11,81%
U.S. Universal	-12,99%

Índices	Rentabilidad 2022
U.S. Corporate High Yield	-11,19%
Canada Agg	-11,27%
Pan-Euro Aggregate	-18,93%
Euro-Aggregate	-17,18%
Pan-European High Yield	-11,13%
Asian-Pacific Aggregate	-0,09%
China Aggregate	3,40%
EM USD Aggregate	-15,26%
Global High Yield	-12,71%
Global Inflation-Linked	-22,95%

Oportunidades de inversión en deuda de **empresas sólidas financieramente** y con altas capacidades de repago de la deuda



Clase de activo se muestra **barata** y **muy atractiva** en términos relativos



Binomio **TIR/Spread** muy **atractivo**

Mayores contribuidores al crecimiento económico a nivel global en los últimos años



El vehículo permite ganar **exposición al USD**. Disponibilidad de *Hedge*.



Gestores Emergentes



Pedro Pérez

Head Portfolio Manager, EM

- +20 años de experiencia
- Trea (Febrero 2020)
- Anteriormente Amherst Pierpont, NY



Jordi Armengol, CIIA

PM/Senior Analyst, EM

- +7 años de experiencia
- Trea (2011)

Gestores Renta Fija



Ascensión Gómez

Head Fixed Income

- +25 años de experiencia
- Trea (2010)
- Anteriormente Fibanc



Antonio Toribio, CIIA

PM Portfolio Manager

- +15 años de experiencia
- Trea (2016)
- Anteriormente Caixa Catalunya

Equipo de Análisis



Jaime Martí

Senior FIG Analyst

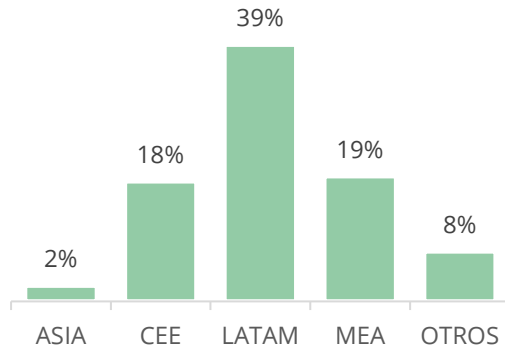


Alvaro Mata, CFA

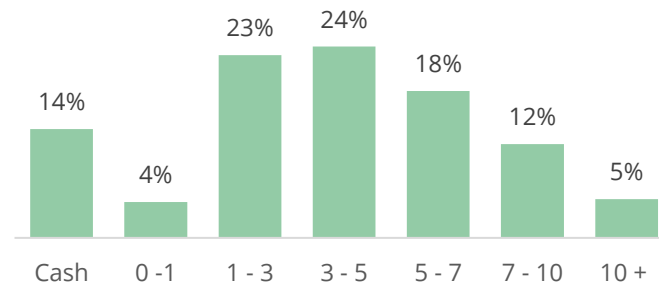
Senior European High Yield Analyst

Distribución de Cartera

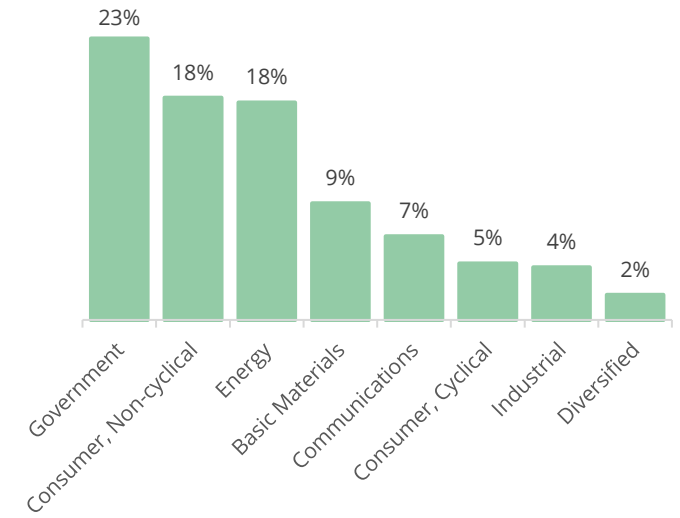
Países



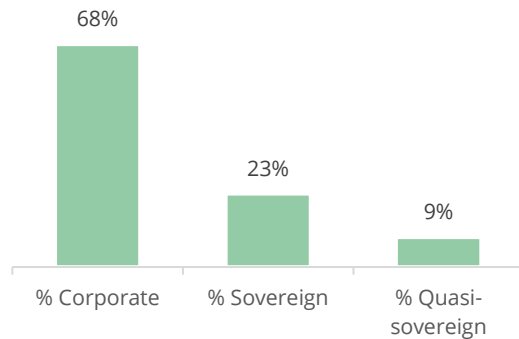
Duración



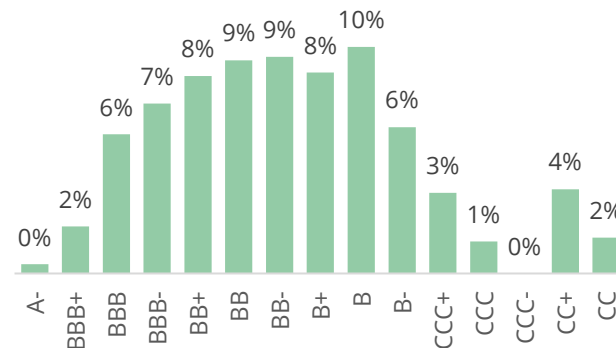
Sectores



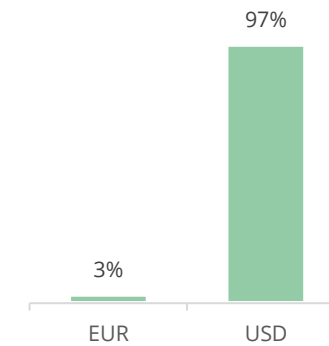
Emisor



Rating



Divisa



Fuente: Morningstar (31/12/2022).

Evolución del fondo dentro de su categoría Morningstar

Nombre del fondo	ISIN	Categoría Morningstar	2022		3 años	
			Cuartil	Percentil	Cuartil	Percentil
Trea Emerging Markets Credit Opps C-EUR	LU0629658609	EAA Fund Global Emerging Markets Bond - EUR Biased	3	52	2	32
Trea Emerging Markets Credit Opps A	LU0629658195	EAA Fund Global Emerging Markets Bond	3	54	1	21
Trea Emerging Markets Credit Opps C	LU0629658435	EAA Fund Global Emerging Markets Bond	3	59	2	27

Fuente: Morningstar (31/12/2022).

TREA Emerging Markets Credit Opportunities – Performance Attribution

Region	Total Return (%)	CTR (%)
Angola	-8,41	0,03
Argentina	12,13	0,46
Belarus	-36,08	-1,16
Brazil	-7,62	-0,84
Canada	1,65	0,01
Colombia	-13,19	-0,45
Dominican Rep	-12,51	-0,26
Ecuador	-25,38	-1,03
Egypt	-14,03	-0,26
European Union	-6,21	-0,04
Georgia	2,19	0,05
Ghana	-48,44	-1,44
India	-6,36	0,00
Indonesia	-12,40	-0,25

Region	Total Return (%)	CTR (%)
Iraq	0,41	-0,01
Ivory Coast	-18,33	-0,03
Mexico	-12,85	-1,57
Moldova	-21,49	-0,28
Morocco	-28,63	-0,36
Nigeria	-11,12	-0,31
Norway	-1,72	0,00
Peru	-13,23	-0,06
S.Africa	7,81	0,17
Saudi Arabia	-4,68	0,03
Supranational	-11,88	-0,51
Turkey	-3,74	-0,55
Ukraine	-58,91	-5,51
United Arab Emirates	0,63	0,01
United States	-3,46	-0,34

Términos y Condiciones

<i>Vehículo</i>	Luxembourg Part I SICAV, UCITS IV Compliant
<i>Subgestora</i>	Trea Asset Management SGIIC, S.A
<i>ISIN</i>	A-USD.LU0629658195 A-EUR. LU0629658351 C.LU0629658435 C-EUR.LU0629658609 G.LU0804186558
<i>Bloomberg</i>	A TREACAU LX C TREACUR LX C – EUR TREACOE LX G TREGED LX
<i>Comisiones¹</i>	A-USD, A-EUR: 0.75% C, C-EUR, G: 1.25%
<i>Inversión Mínima</i>	A-EUR: 500,000€ A-USD,C-EUR,G: 5,000€ C: 500€
<i>Divisas</i>	A-EUR,C-EUR,G: EUR Hedged A,C: USD
<i>Liquidez</i>	Valor Liquidativo Diario
<i>Activos bajo Gestión</i>	70MM USD (31/01/2020)
<i>Custodia/Administración</i>	Waystone / EFA
<i>Auditor</i>	KPMG
<i>Plataformas</i>	Trea Web, Fundsettle (Euroclear), Allfunds & Inversis



**José Ortega y Gasset 20, pl. 5ª
28006
+34 91 436 28 25**



**Diagonal 640 E3,
08017
+34 93 467 55 10**

3A

- ^ Activos en la gestión
- ^ Alfa
- ^ Alternativos

“INVERTIMOS EN COMPAÑÍAS, NO EN ÍNDICES”

La información contenida en esta presentación es confidencial, está dirigida exclusivamente a inversores cualificados, no pudiendo su receptor, bajo ninguna circunstancia, mostrar esta presentación, ya sea toda o en parte, a terceros, copiarla, transmitirla o, de cualquier modo, ponerla a disposición de personas no autorizadas por el emisor de la misma. 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. Todo ello en el buen entendido que ninguna persona debe invertir en productos financieros sin tener la capacidad de evaluar, por si o a través de su asesor, las ventajas y riesgos de la misma.

Esta presentación está sujeta a revisión, modificación y actualización. Determinada información contenida en la presentación ha sido suministrada por terceros, diferentes al emisor, si bien, y salvo mejor opinión, entendemos es fiable no obstante no haber sido verificada por un experto independiente y, en consecuencia, no puede ser garantizada. Esta presentación tiene carácter confidencial para su receptor y no supone una oferta de venta ni una invitación o recomendación de suscripción de valores, de inversión o de adquisición de servicios de inversión, ni debe constituir la base para la toma de decisiones de inversión.