



Diciembre 2020

Equipo gestor: experiencias complementarias



Hernán Cortés Lobato (1961)

Licenciado en derecho (CEU) y MBA (IESE)

- 1987-1998 Citibank, Dtor. Mercado de Capitales y Ventas a Inversores Institucionales.
- 1998-2009 La Caixa, Dtor. Área de Tesorería y posteriormente Dtor. General de Invercaixa Valores SVB.
- 2009-2020 Tressis SGIIC, Adriza Neutral, F.I, gestor del fondo.
- 2020 Olea Gestión de Activos SGIIC, socio fundador y gestor del fondo.



Rafael Peña Gorospe (1966)

Economista (Universidad Autónoma de Madrid)

- 1994-2000 Banco Central Hispano, Dtor. de Inversiones de Central Hispano Pensiones y Seguros y posteriormente Co-Director de Inversiones del Área de Gestión de Activos de BCH.
- 2003-2004 Tressis SV, gestión de diversas carteras.
- 2004-2020 Tressis SGIIC, Adriza Neutral, F.I, gestor del fondo.
- 2020 Olea Gestión de Activos SGIIC, socio fundador y gestor del fondo.

Principales características del fondo



Objetivos

Preservación de capital
Rentabilidad 5% anual a medio plazo
Ratio Sharpe 0.5
Rango de volatilidad 5%-9%



Perfil

Riesgo medio
Horizonte temporal 3 años



Selección de Activos

Ámbito geográfico global
Renta fija Euro/Dólar (gobiernos y crédito)
Renta variable Europa y EEUU (índices)

Proceso de inversión

Enfoque

Escenario
Macro Global



Decisión

Asset
Allocation



Selección

Valor a largo plazo
de los activos



Benchmark

No estamos
condicionados
a ninguno



Gestión Activa

Riesgos Cartera

- Renta Variable
- Tipo de Interés
- Crédito
- Divisa

Control de riesgos

Límites de Exposición

Renta Variable	0%-60%
Renta Fija + Liquidez	40%-100%
Mercados Emergentes	20%
Bonos non-Investment Grade o sin Rating	15%
Bonos CoCo	20%
ABS/MBS	15%

Límites de Concentración

Por emisor corporativo	5%
Por acción de compañía	3%
Por emisor conjunto de acciones y bonos	6%
Concentración otras divisas	50%

Límites Internos

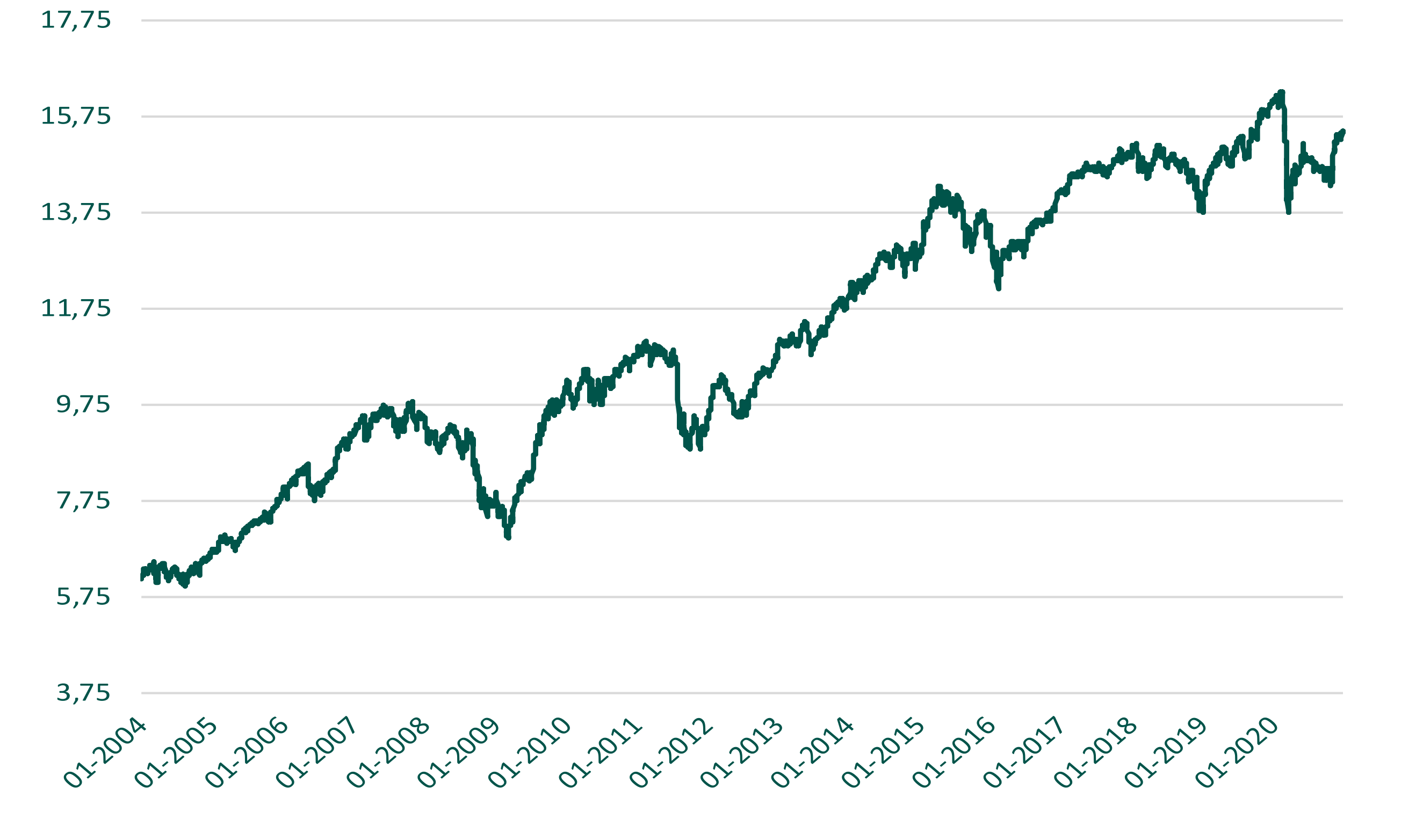
VaR diario (95%)	0,5%-1,0%
Rango de Volatilidad anual	5%-9%

Nuestros valores diferenciales

“decimos lo que hacemos y hacemos lo que decimos”

Compromiso	Los gestores tienen invertido todo su patrimonio financiero en el fondo.
Experiencia	Larga trayectoria complementaria: gestión y mercados, en entidades financieras. Ambos gestores suman más de 50 años de experiencia.
Continuidad	La continuidad de responsables y modelos de gestión es una de las bases del éxito en la gestión de inversiones a medio y largo plazo.
Independencia	Las actividades de gestión y asesoramiento financiero requieren un entorno de independencia que evite posibles conflictos de interés.
Transparencia	Los gestores están abiertos a ofrecer toda la información requerida por los inversores.
Coherencia	Los resultados obtenidos son consecuentes con los niveles de riesgo asumidos en el fondo.

Evolución del valor de la participación desde inicio



Rentabilidad acumulada

153,28%

TAE

5,61%

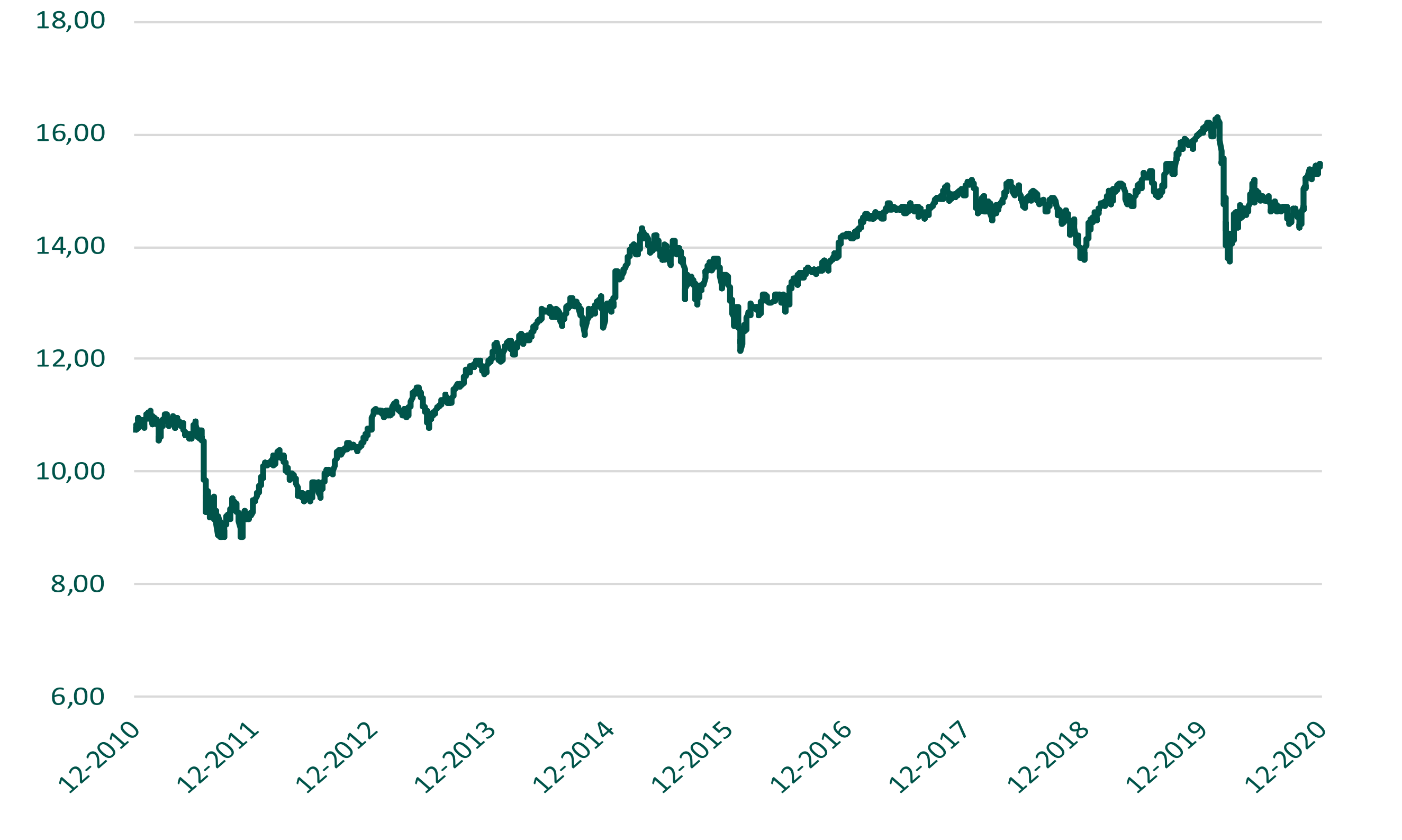
Volatilidad anual

8,72%

Ratio Sharpe

0,54

Evolución del valor de la participación en 10 años



Rentabilidad acumulada

43,94%

TAE

3,71%

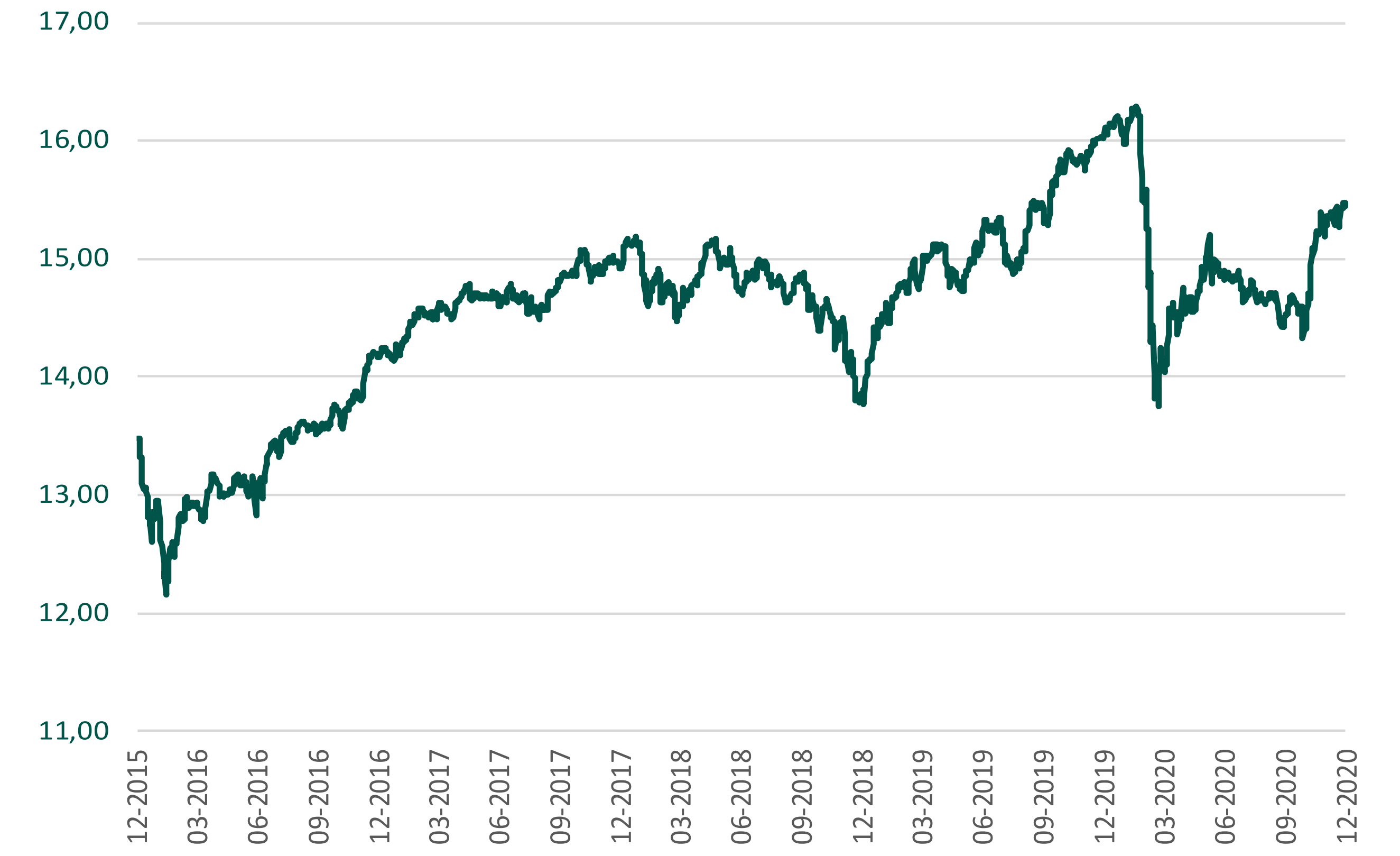
Volatilidad anual

7,56%

Ratio Sharpe

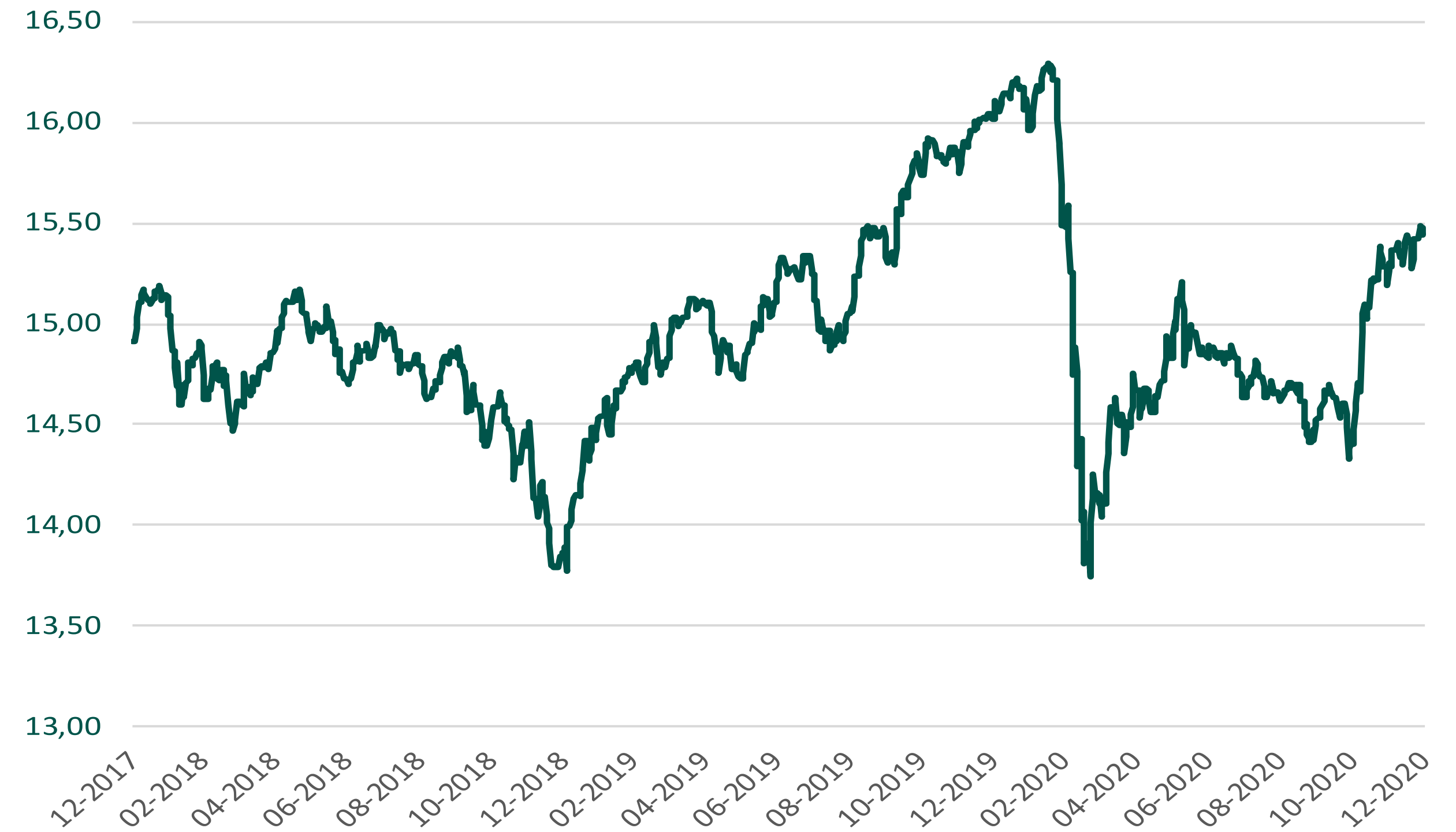
0,50

Evolución del valor de la participación en 5 años



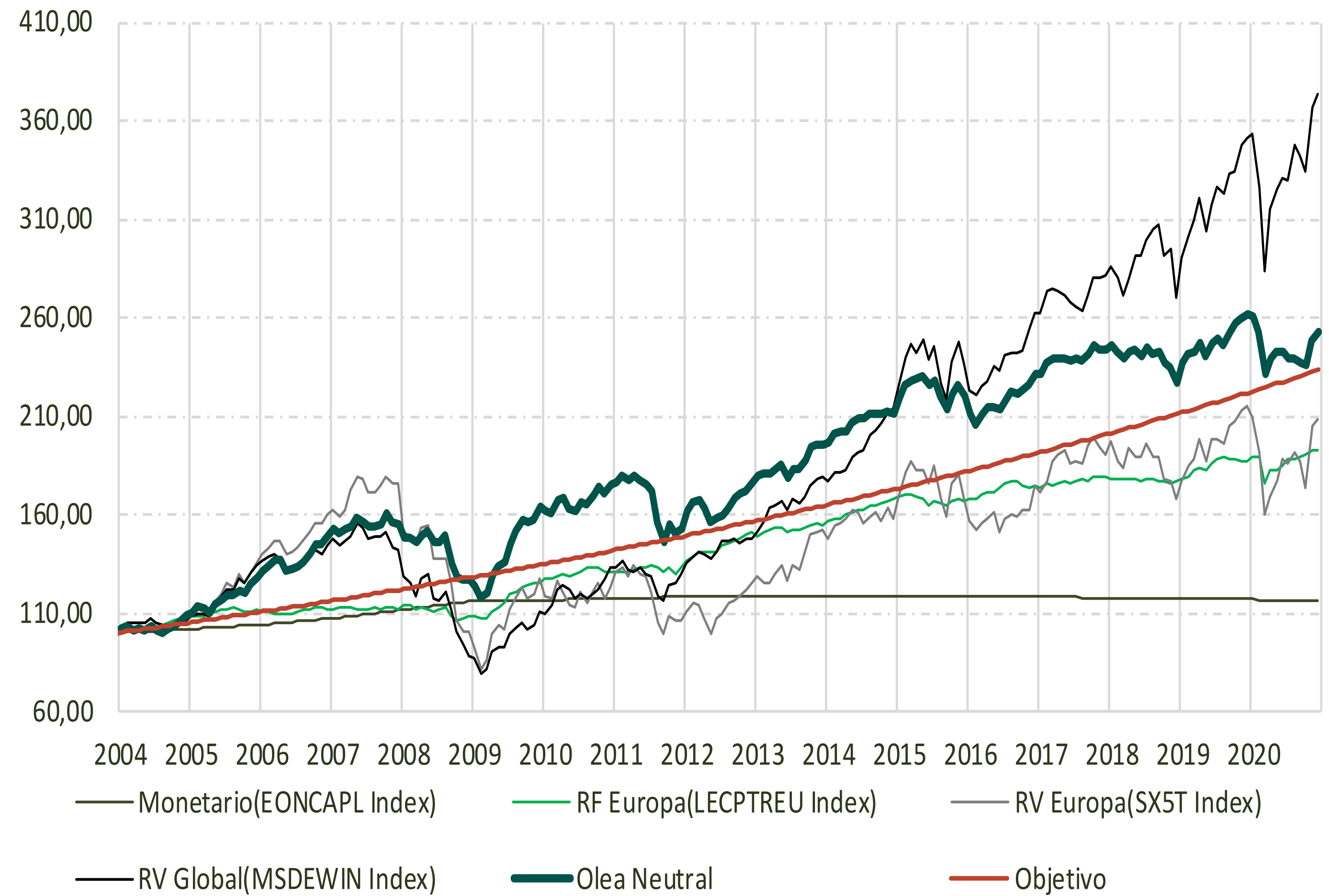
Rentabilidad acumulada	TAE	Volatilidad anual	Ratio Sharpe
14,82%	2,80%	6,64%	0,48

Evolución del valor de la participación en 3 años

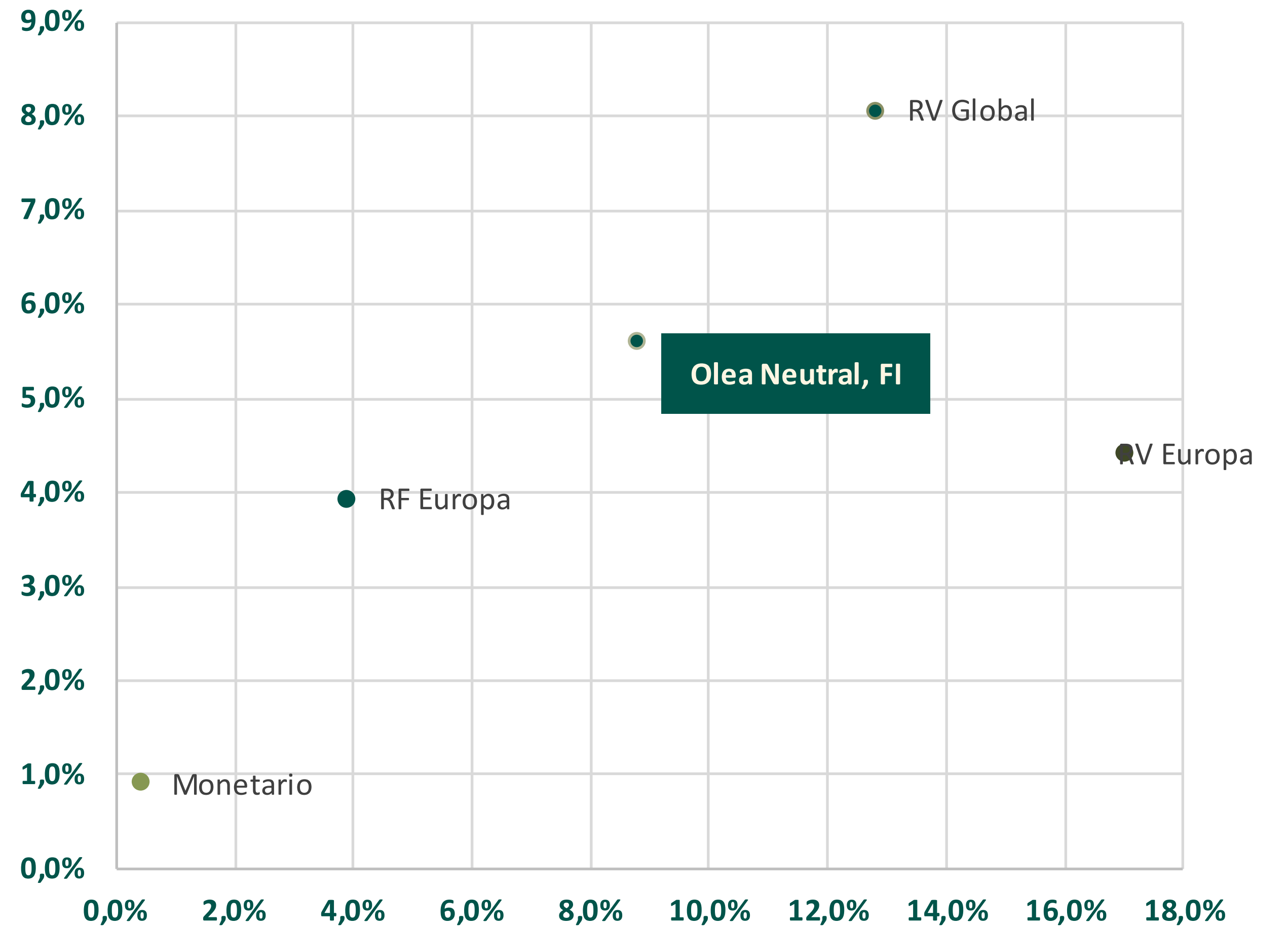


Rentabilidad acumulada	TAE	Volatilidad anual	Ratio Sharpe
3,77%	1,24%	7,28%	0,23

Comparación con índices desde inicio



Mapa rentabilidad-riesgo desde Inicio



Resumen de resultados

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total Año	Volat.%	Sharpe
2020	-0,35%	-2,98%	-8,63%	3,66%	1,07%	0,10%	-1,37%	-0,13%	-0,82%	-0,64%	5,44%	1,89%	-3,38%	9,63%	
2019	4,84%	1,59%	0,42%	1,79%	-2,45%	2,57%	0,97%	-1,27%	2,83%	1,63%	0,80%	1,01%	15,55%	5,39%	2,96
2018	0,84%	-1,11%	-1,72%	1,76%	0,25%	-1,24%	1,70%	-1,22%	0,30%	-2,10%	-0,91%	-3,69%	-7,05%	6,01%	-1,11
2017	0,09%	2,36%	0,76%	0,08%	0,18%	-0,42%	0,19%	-0,36%	1,59%	1,46%	-0,67%	-0,06%	5,28%	3,56%	1,58
2016	-3,92%	-2,70%	2,40%	1,53%	0,38%	-0,63%	2,33%	1,68%	-0,37%	1,23%	1,00%	2,28%	5,10%	6,98%	0,78
2015	3,58%	3,15%	0,96%	0,39%	0,59%	-2,02%	0,96%	-3,29%	-3,08%	3,87%	1,60%	-2,24%	4,19%	8,27%	0,52
2014	0,53%	2,12%	0,42%	0,32%	2,22%	1,07%	-0,16%	1,00%	0,26%	-0,42%	0,83%	-0,57%	7,86%	6,82%	1,14
2013	2,34%	0,31%	-0,03%	1,71%	1,00%	-3,66%	2,21%	0,27%	2,61%	3,18%	1,05%	0,06%	11,41%	5,46%	2,07
2012	6,07%	2,84%	0,62%	-2,72%	-3,96%	1,08%	0,73%	2,11%	3,54%	1,16%	0,82%	2,46%	15,35%	6,52%	2,32
2011	0,53%	1,61%	-0,86%	0,73%	-0,83%	-1,14%	-1,86%	-9,32%	-6,50%	5,90%	-2,99%	1,55%	-13,19%	12,76%	-1,10
2010	-1,59%	-0,16%	4,32%	0,20%	-3,01%	-1,17%	3,03%	-0,47%	2,61%	2,35%	-1,49%	2,64%	7,22%	9,61%	0,71
2009	-2,42%	-4,93%	1,89%	7,72%	3,29%	2,12%	6,86%	4,18%	3,91%	-0,63%	0,28%	4,43%	29,29%	10,76%	2,65
2008	-4,24%	-0,34%	-1,62%	2,80%	1,52%	-4,18%	0,12%	2,53%	-9,47%	-5,01%	-1,23%	-0,13%	-18,26%	13,30%	-1,67
2007	1,80%	-1,03%	1,07%	0,96%	2,91%	-1,26%	-1,91%	0,40%	0,44%	3,61%	-2,84%	-0,44%	3,56%	9,89%	-0,04
2006	2,35%	1,96%	2,11%	0,26%	-4,18%	0,81%	0,71%	2,15%	3,06%	3,69%	-0,17%	3,12%	16,80%	8,78%	1,58
2005	1,66%	2,80%	-0,66%	-2,52%	3,67%	2,69%	1,56%	0,08%	2,25%	-0,91%	3,55%	2,53%	17,80%	6,41%	2,44
2004	2,43%	1,50%	-2,42%	1,20%	-0,85%	1,20%	-1,50%	-0,77%	1,51%	1,71%	1,99%	2,77%	8,97%	10,77%	0,64

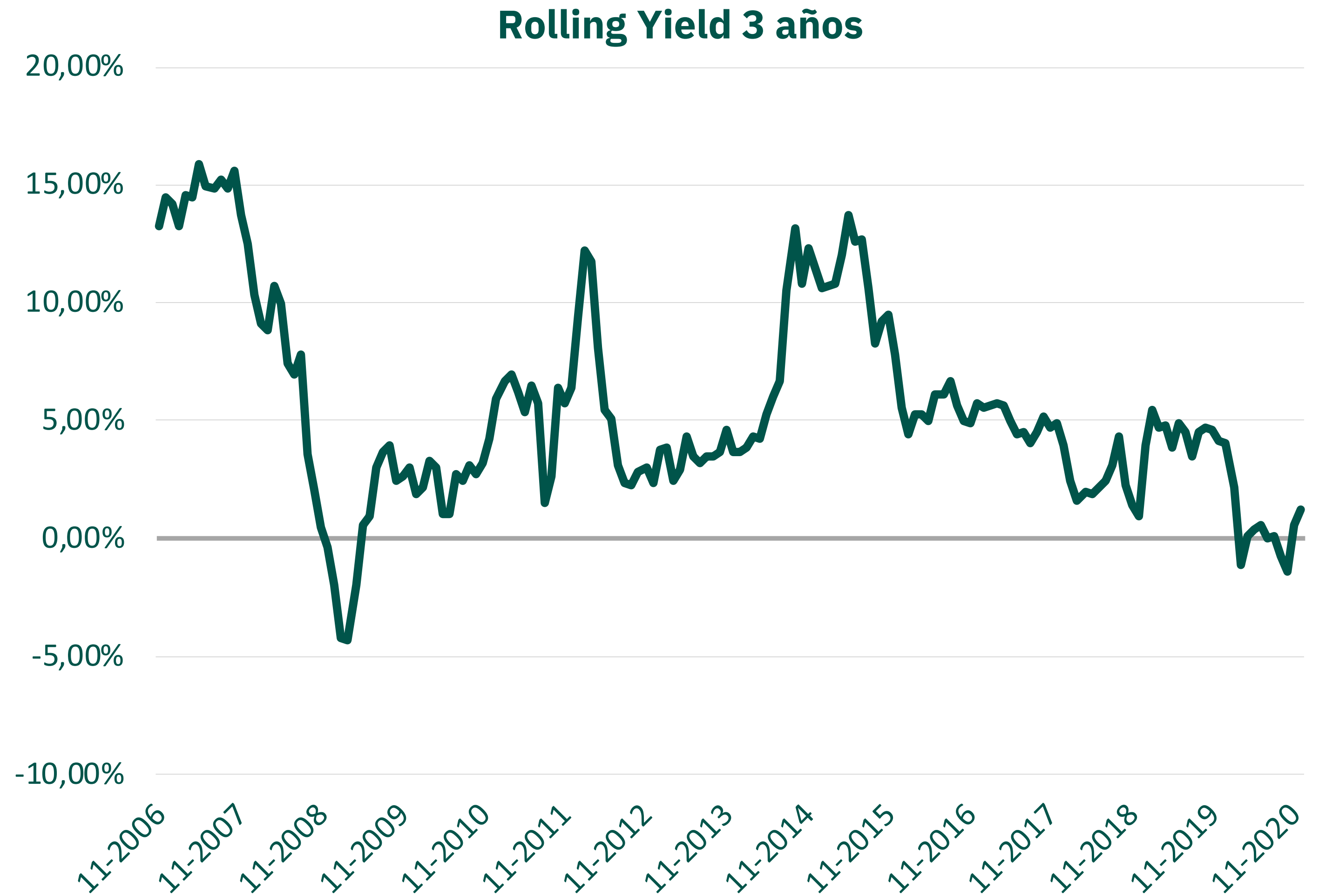
Desde Inicio hasta 2011

% Meses alza	60,42%	Alza máxima	7,72%
% Meses baja	39,58%	Baja máxima	-9,47%

Desde 2012

% Meses alza	67,59%	Alza máxima	6,07%
% Meses baja	32,41%	Baja máxima	-8,63%

Preservación de capital a medio plazo



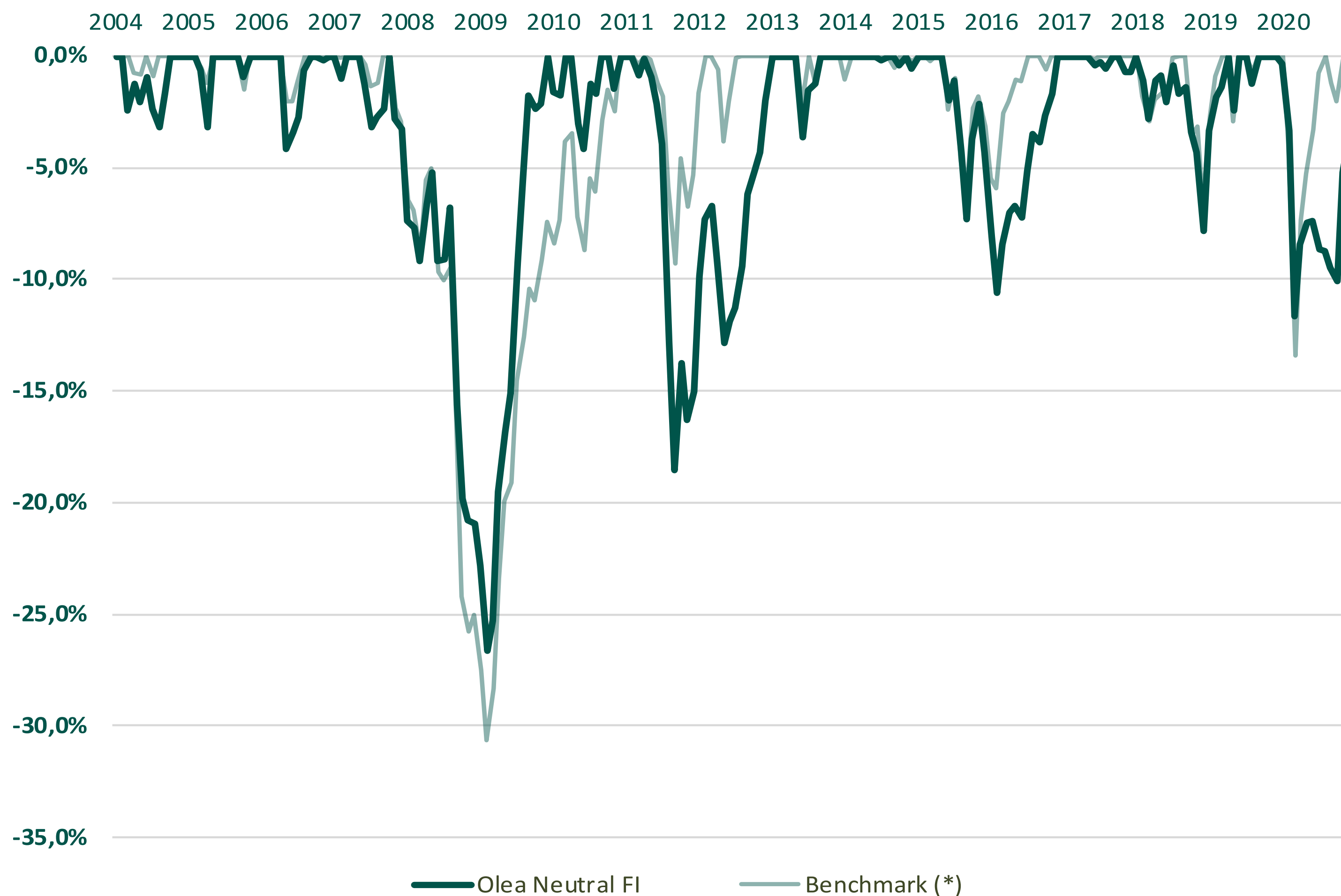
Drawdown desde inicio

	Olea Neutral	Benchmark (*)
Febrero-2009		
Drawdown máx.	-26,6%	-30,6%
Duración (meses):		
- Total	27	44
- Desde max. Drawdown	11	28
Recovery % / Mes	2,42%	1,09%

	Olea Neutral	Benchmark (*)
Septiembre-2011		
Drawdown máx.	-18,5%	-9,3%
Duración (meses):		
- Total	24	16
- Desde max. Drawdown	17	12
Recovery % / Mes	1,09%	0,78%

	Olea Neutral	Benchmark (*)
Febrero-2016		
Drawdown máx.	-10,6%	-6,5%
Duración (meses):		
- Total	20	15
- Desde max. Drawdown	11	11
Recovery % / Mes	0,96%	0,59%

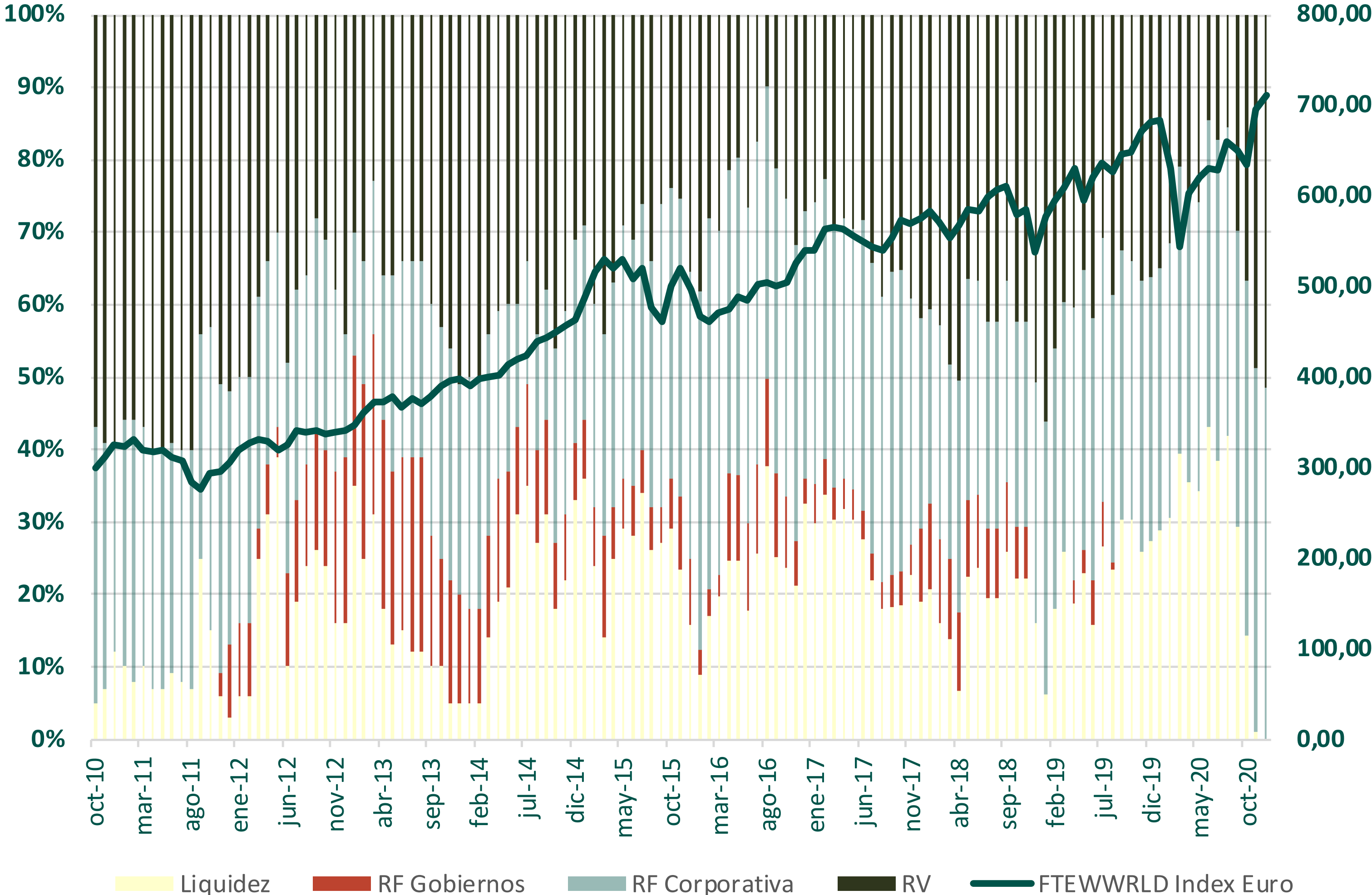
	Olea Neutral	Benchmark (*)
Diciembre-2019		
Drawdown máx.	-7,8%	-6,5%
Duración (meses):		
- Total	18	15
- Desde max. Drawdown	7	11
Recovery % / Mes	1,12%	0,59%



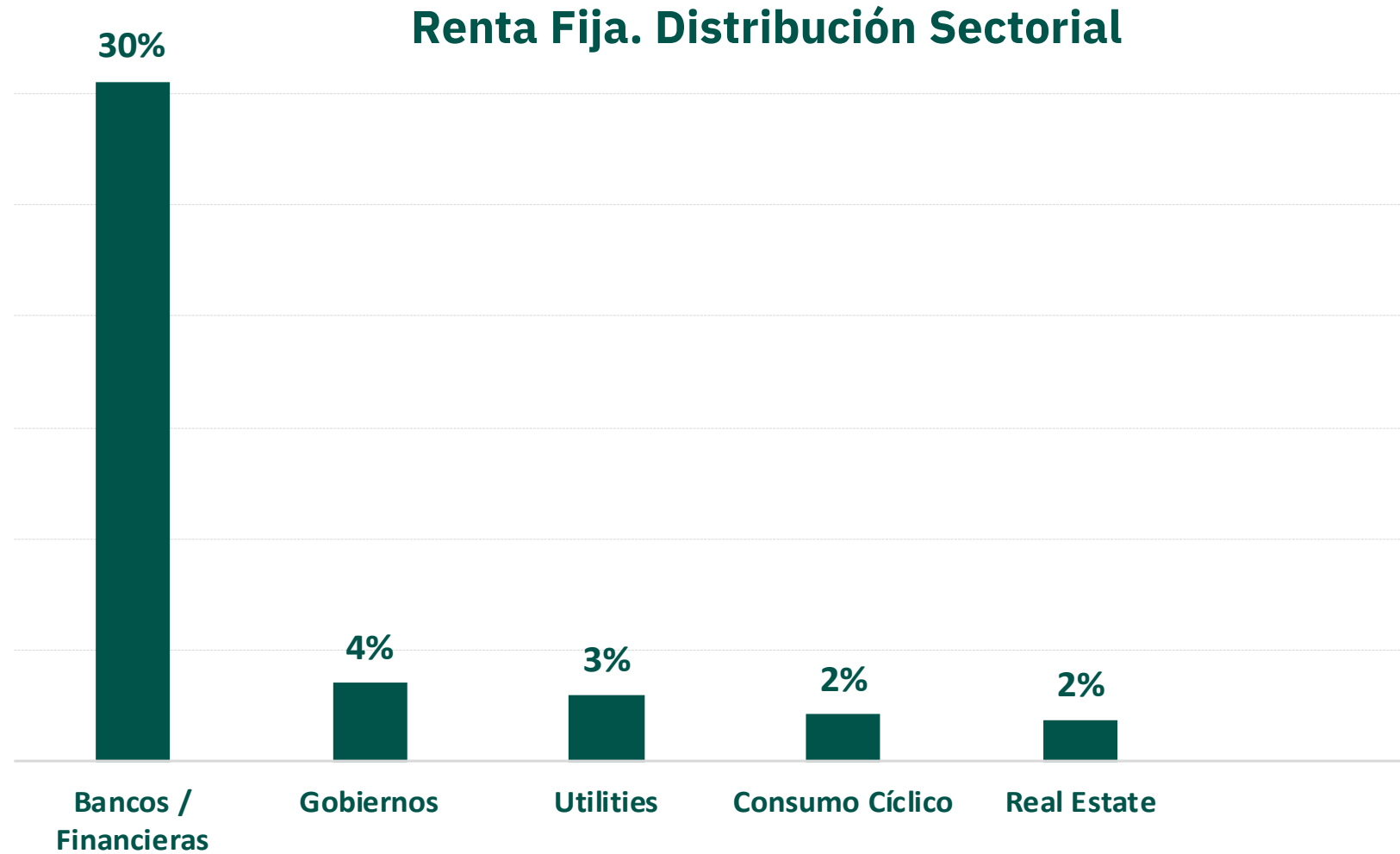
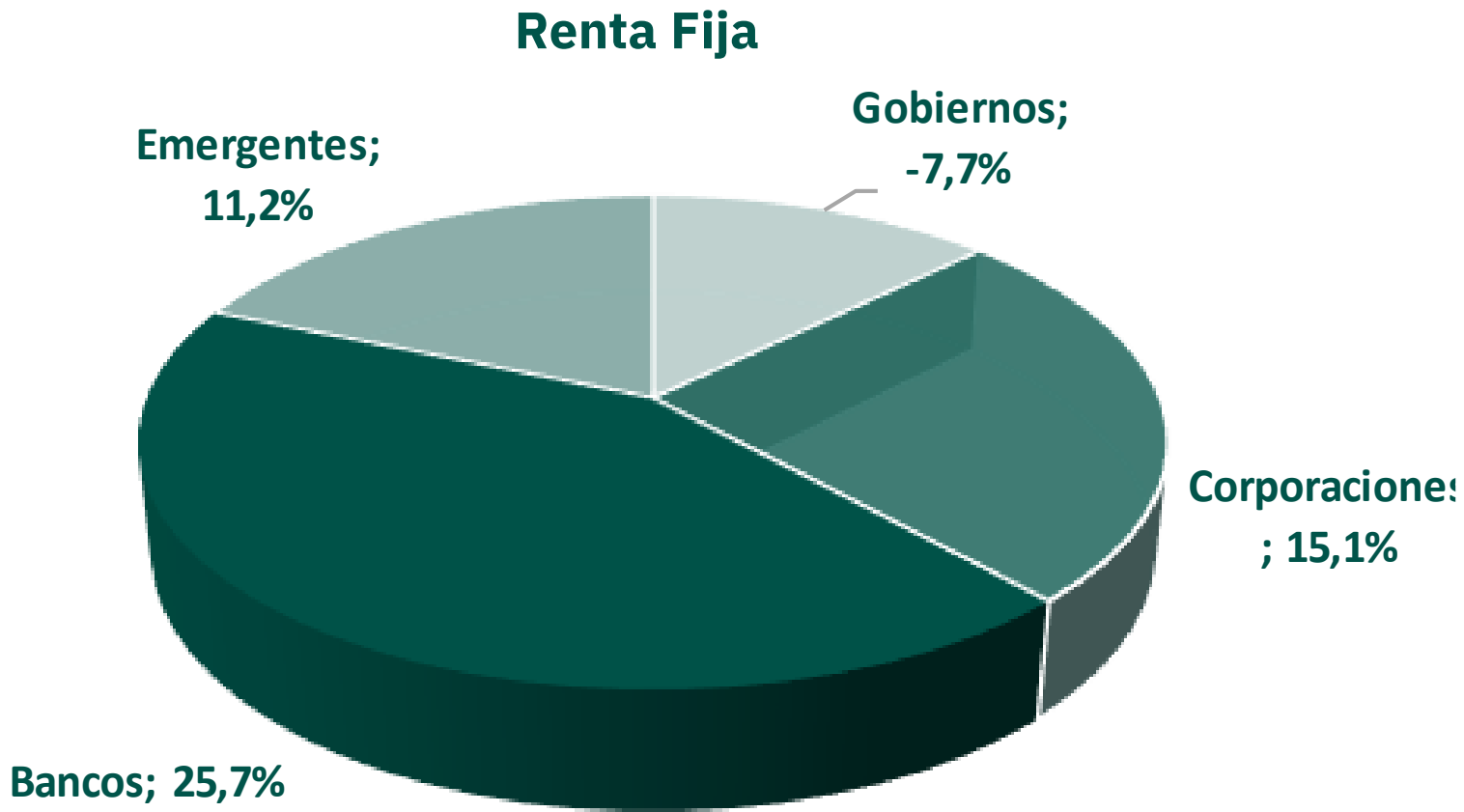
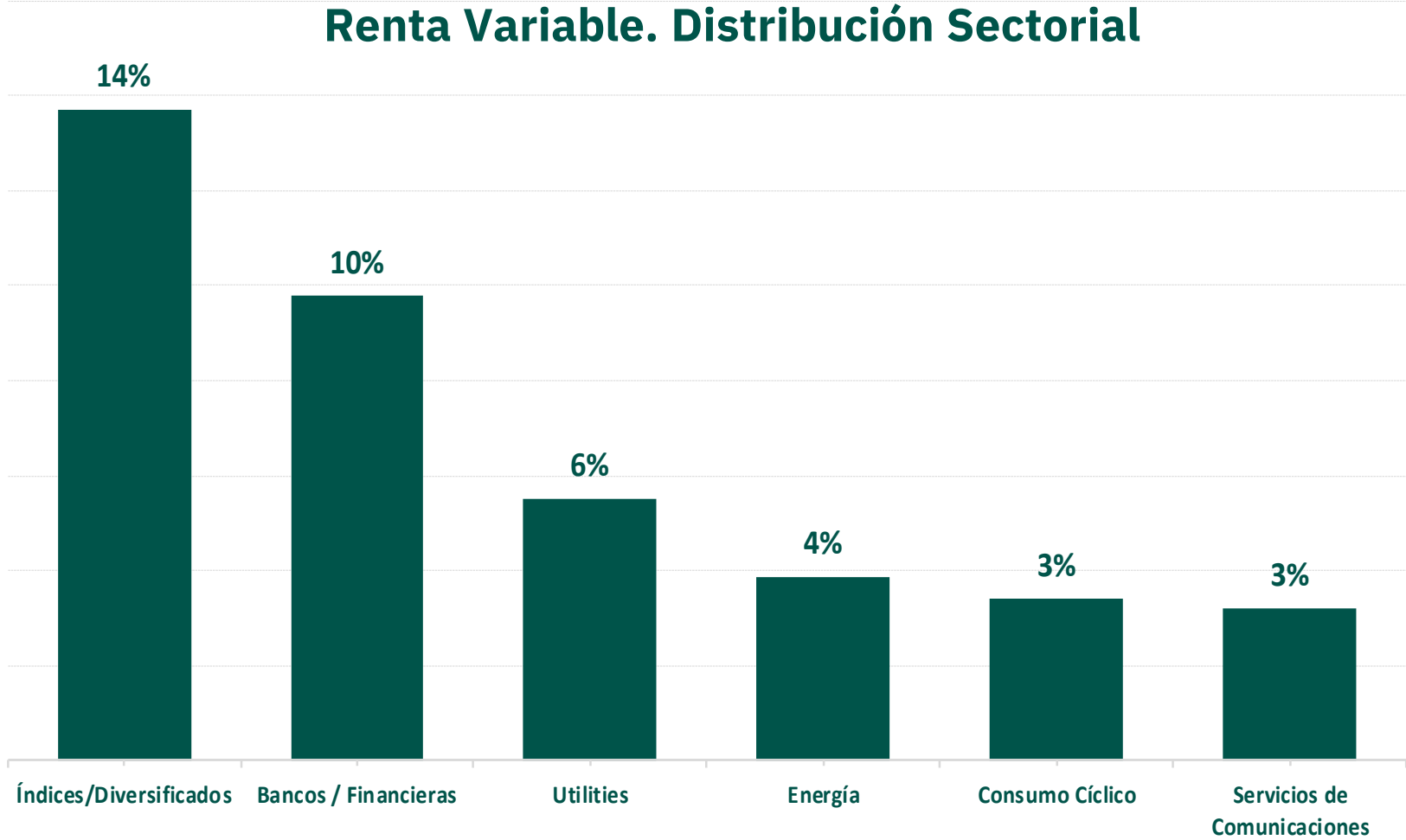
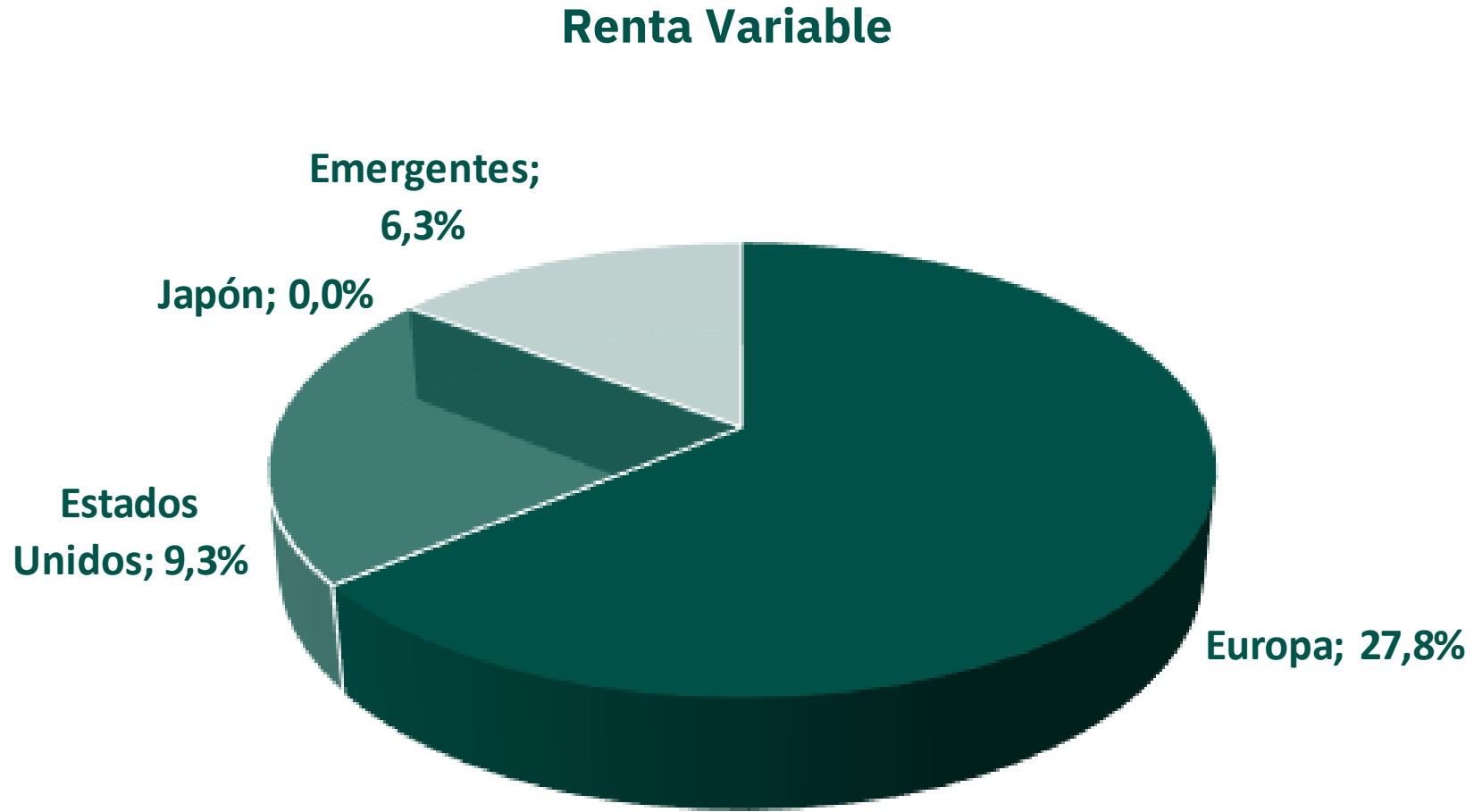
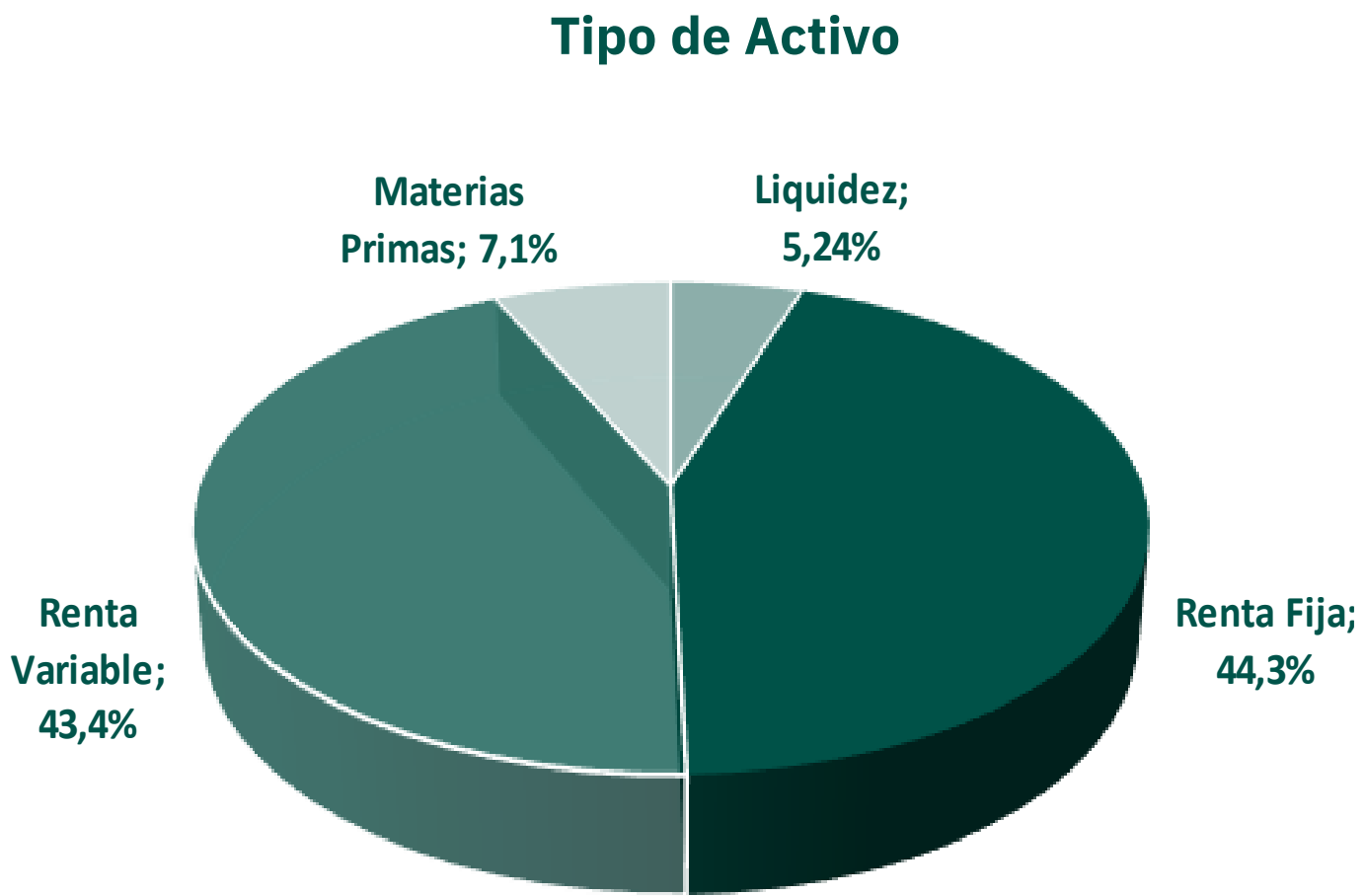
(*) 50% Barclays Euro Aggregate Corporate TR y 50% FTSE World Total Return

Gestión activa del fondo

Asset allocation. Últimos 9 años

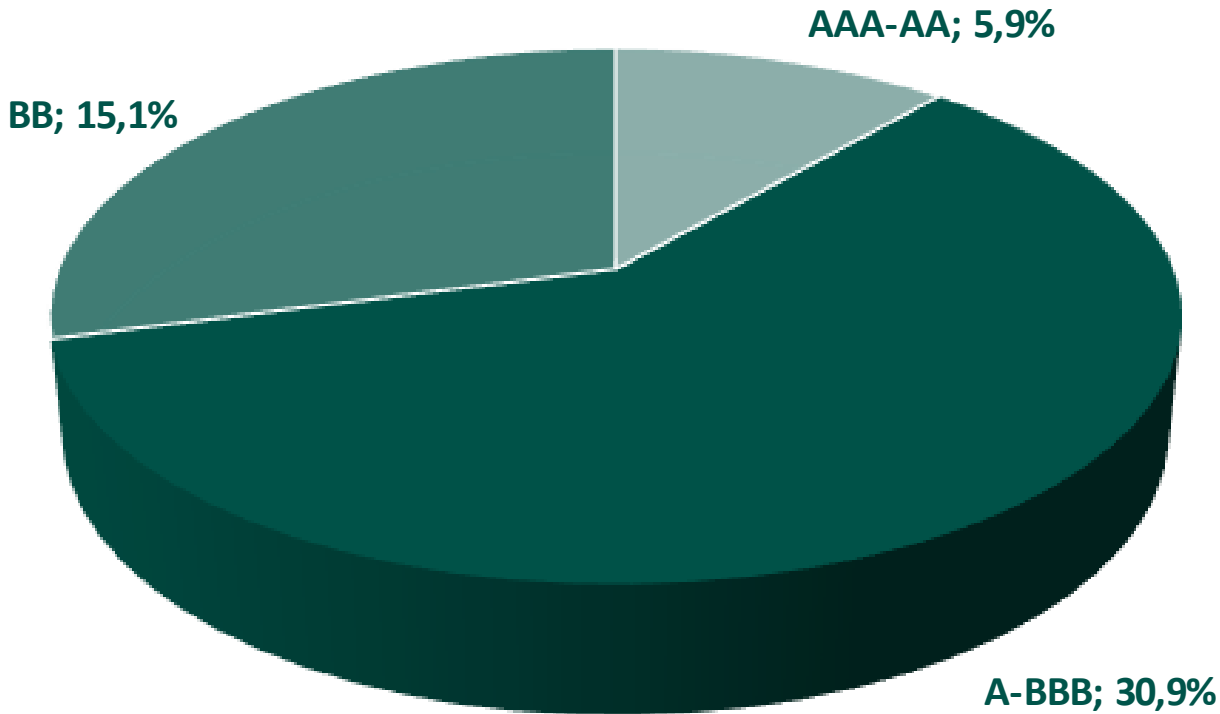


Composición de cartera



Composición de cartera

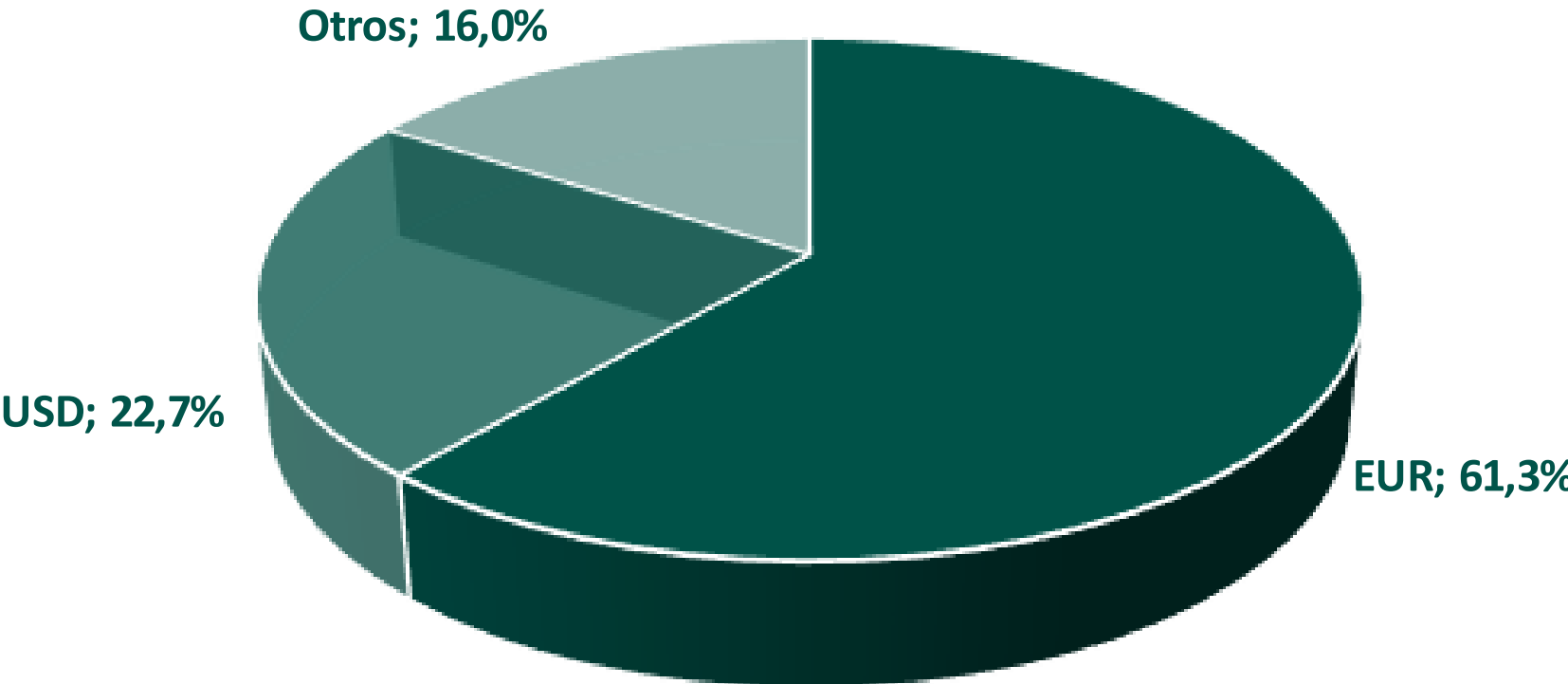
Rating Renta Fija



Riesgos curvas de tipos de interés



Divisas



Información adicional

	Olea Neutral FI (Fondo Subordinado)	Olea Investment Fund-Neutral Inversiones (Fondo Principal)
Registrado y Regulado	Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) España	Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) Luxemburgo
Perfil de Riesgo	Nivel de riesgo: 4 sobre 7 	
Patrimonio	52,8 MM eur	85,3 MM eur
Clases	ES0118537002 (BBG: VALOBYP SM)	Clase A: LU1481479811 (BBG: ADRNIAE LX) Clase C: LU1882691253 (BBG: ADRNICE LX)
Comisión de Gestión	Clase única: 1,40%	Clase A: 1,40% Clase C: 0,75%
Plataformas	Allfunds, Inversis y Tressis Se mantienen los acuerdos comerciales y económicos	
Entidad Gestora	Olea Gestión SGIIC (No CNMV 277)	
Administrador	Inversis Gestión SGIIC	Adepa AM (Management Company)
Depositario	Banco Inversis	State Street
Auditor Externo	E&Y (Ernst & Young)	

Aviso legal

El presente documento no presta asesoramiento financiero personalizado. Ha sido elaborado con independencia de las circunstancias y objetivos financieros particulares de las personas que lo reciben. El inversor que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que éstas no han sido tomadas en cuenta para la elaboración del presente informe.

Este documento tiene carácter exclusivamente informativo y no debe ser considerado ni utilizado como una oferta de suscripción de Fondos de Inversión de ningún tipo. Cualquier decisión de un inversor para adquirir participaciones en el Fondo debe realizarse exclusivamente sobre la base de los términos incorporados en el correspondiente Folleto registrado en la CNMV disponible tanto en la CNMV, y Sociedad Rectora del Mercado correspondiente, así como a través de las entidades comercializadoras.

Este documento ha sido preparado utilizando fuentes de información consideradas fiables. Sin embargo, no se garantiza la exactitud ni el carácter completo de la información, ni se asume responsabilidad alguna al respecto. Los datos sobre retorno pro forma de los Fondos no está auditada. El retorno total de los Fondos está sujeto a fluctuaciones de los mercados de acciones, bonos y materias primas así como tipos de cambio. Rendimientos pasados no son garantía o proyecciones de rendimientos futuros. Las opiniones y previsiones aquí reflejadas pueden no ser compartidas por todos los empleados de Olea Gestión, SGIIC, SA. y pueden ser modificadas sin previo aviso.



Olea

Gestión de Activos SGIIC

ALFONSO XII, 32, 2º IZQUIERDA
28014 MADRID
+34 91 737 37 87
www.oleagestion.com

Hernán CORTÉS LOBATO
hernan.cortes@oleagestion.com
+34 639 357 797

RAFAEL PEÑA GOROSPE
rafa.pgorospe@oleagestion.com
+34 607 911 744

ARANCHA GÓMEZ ÁLVAREZ
arancha.gomez@oleagestion.com
+34 677 606 988