



GESTIÓN DE ACTIVOS SGIIC

OLEA

Olea Neutral, FI  
Agosto 2020

# EQUIPO GESTOR: EXPERIENCIAS COMPLEMENTARIAS



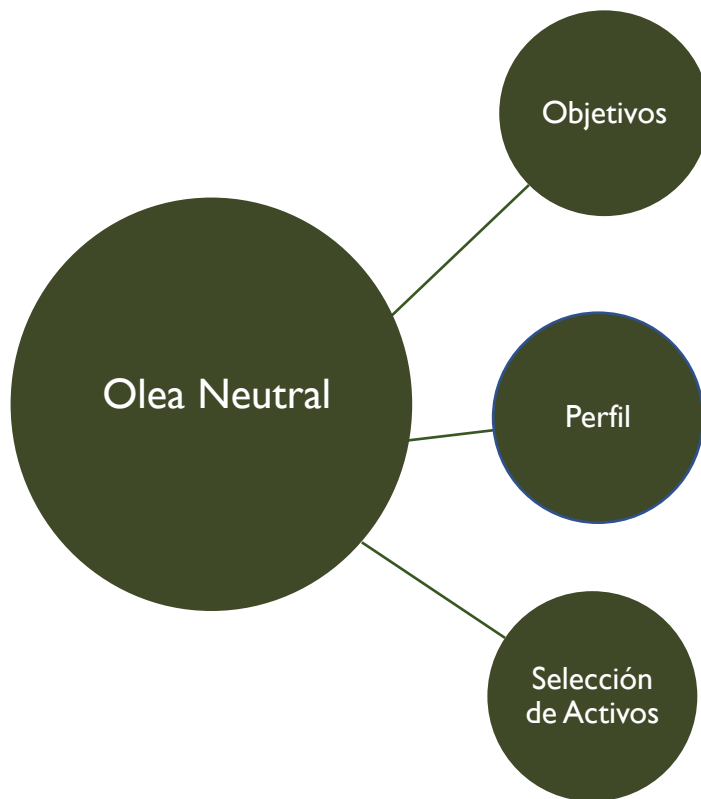
Hernán Cortés Lobato, (1961) licenciado en derecho (CEU) y MBA (IESE)

- **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 (UAM, Universidad Autónoma de Madrid)

- **1994-2000 Banco Central Hispano**, Director 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

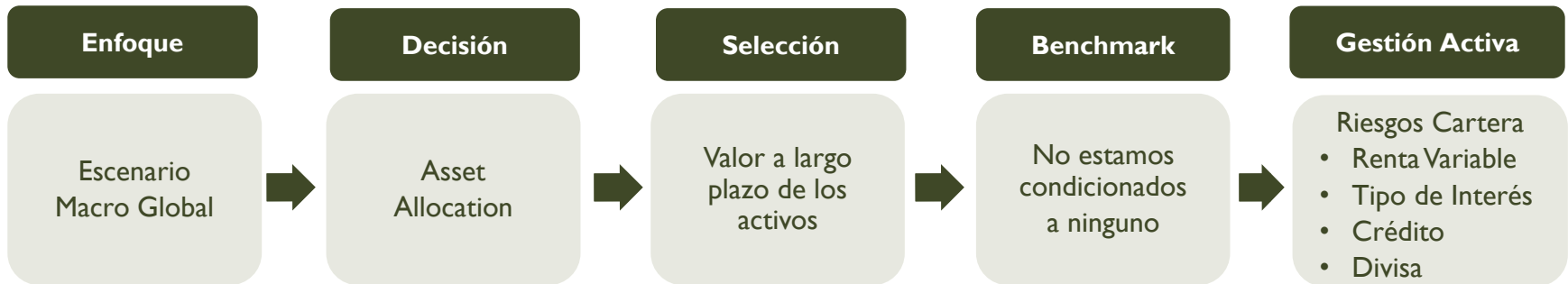


- Preservación de capital
- Rentabilidad 5% anual a medio plazo
- Ratio Sharpe 0.5
- Rango de volatilidad 5%-9%

- Riesgo medio
- Horizonte temporal 3 años

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

# PROCESO DE INVERSIÓN



# CONTROL DE RIESGOS



Límites de Exposición		Límites de Concentración		Límites Internos	
Renta Variable	0%-60%	Por emisor corporativo	5%	VaR diario (95%)	0,5-1,0%
Renta Fija + Liquidez	40%-100%	Por acción de compañía	3%	Rango de Volatilidad anual	5-9%
Mercados Emergentes	20%	Por emisor conjunto de acciones y bonos	6%		
Bonos non-Investment Grade o sin Rating	15%	Concentración otras divisas	50%		
Bonos CoCo	20%				
ABS/MBS	15%				

## NUESTROS VALORES DIFERENCIALES



### 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

“decimos lo que hacemos y hacemos lo que decimos”

# EVOLUCIÓN DEL VALOR DE LA PARTICIPACIÓN DESDE INICIO

**Olea Neutral, FI**  
Valor liquidativo desde inicio del fondo



Rentabilidad Acumulada	TAE	Volatilidad Anual	Ratio Sharpe
139,23%	5,37%	8,75%	0,51

# EVOLUCIÓN DEL VALOR DE LA PARTICIPACIÓN EN 10 AÑOS

## Olea Neutral, FI Últimos 10 años



Rentabilidad Acumulada	TAE	Volatilidad Anual	Ratio Sharpe
44,39%	3,74%	7,56%	0,50



# EVOLUCIÓN DEL VALOR DE LA PARTICIPACIÓN EN 5 AÑOS

**Olea Neutral, FI**  
Últimos 5 años



Rentabilidad Acumulada	TAE	Volatilidad Anual	Ratio Sharpe
8,44%	1,63%	6,72%	0,30

# EVOLUCIÓN DEL VALOR DE LA PARTICIPACIÓN EN 3 AÑOS

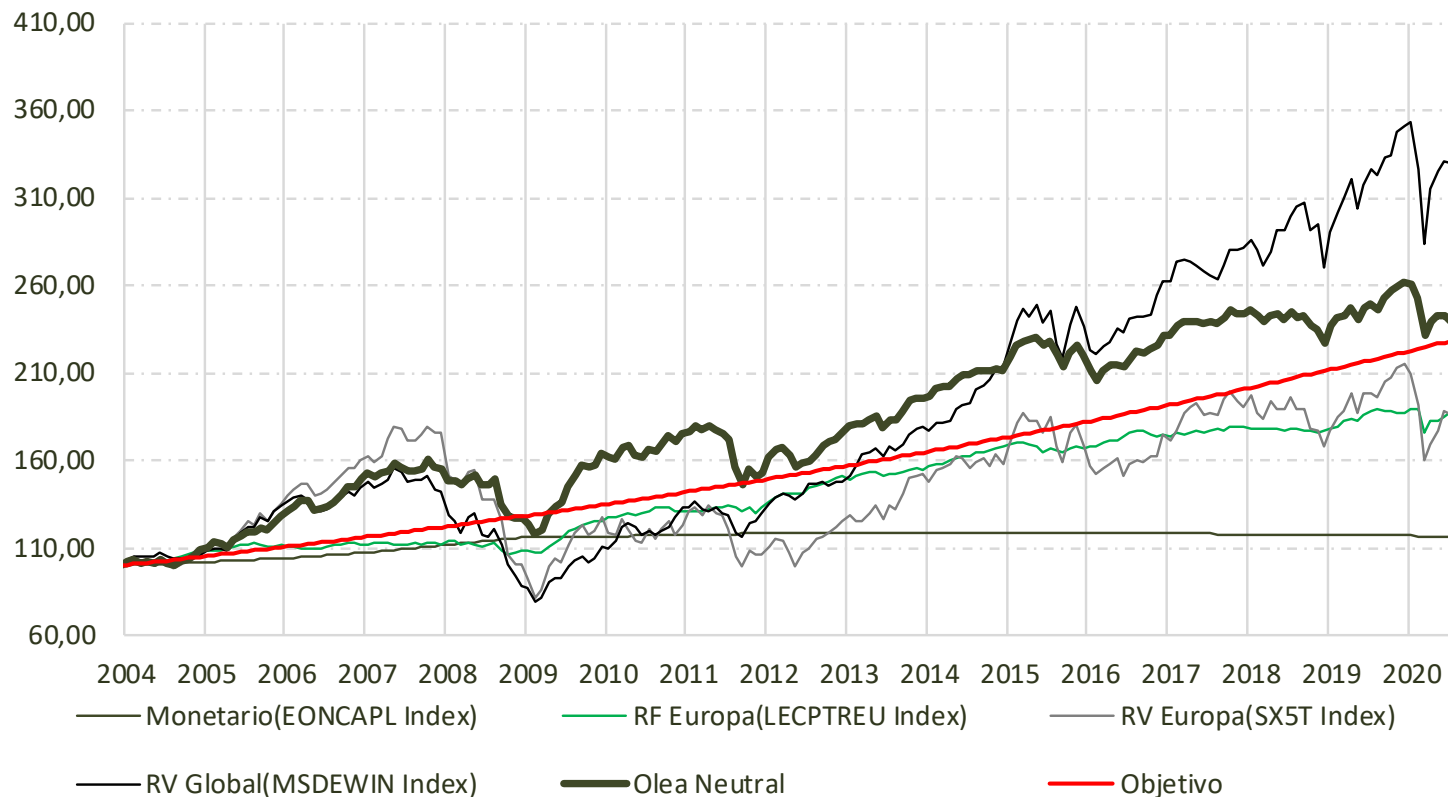
**Olea Neutral, FI**  
Últimos 3 años



Rentabilidad Acumulada	TAE	Volatilidad Anual	Ratio Sharpe
0,29%	0,10%	7,00%	0,07

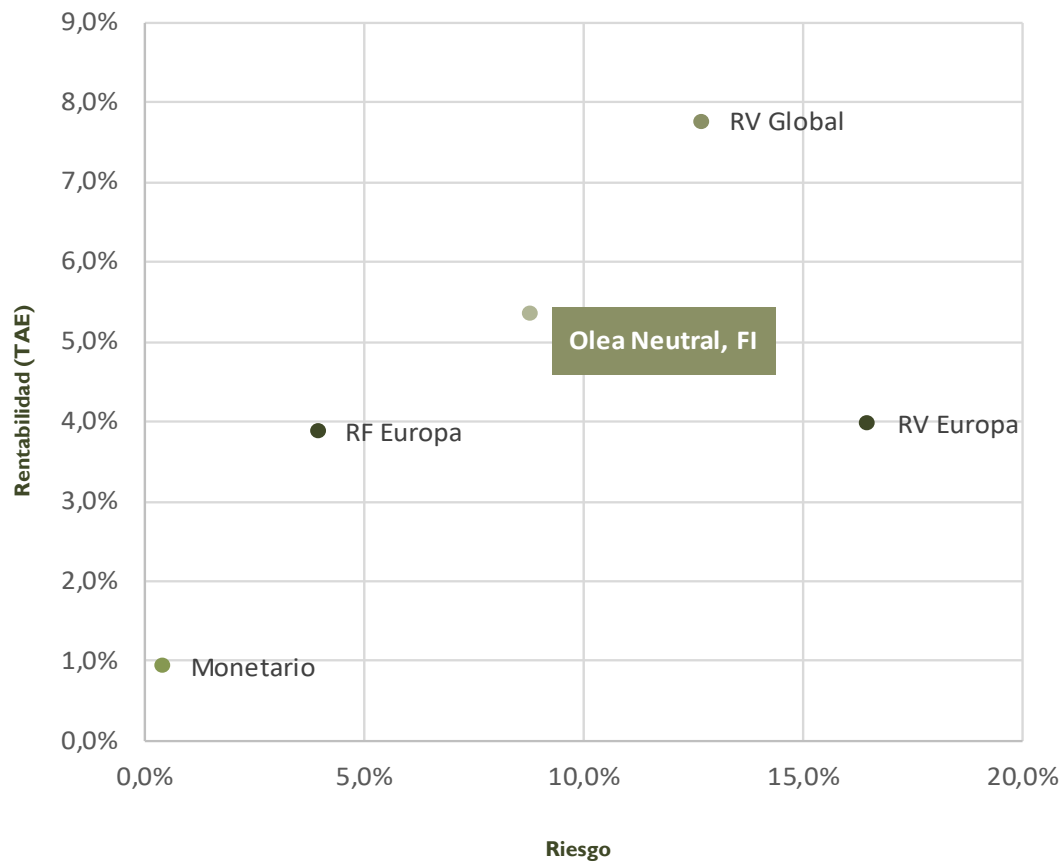
# COMPARACIÓN CON ÍNDICES DESDE INICIO

## Olea Neutral vs Índices desde enero 2004



# MAPA RENTABILIDAD-RIESGO

## Rentabilidad vs Riesgo [Desde Inicio]



# RESUMEN DE RESULTADOS



	Enero	Febrero	Marzo	Abril	May	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%					-8,74%	10,70%	
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	60,4%	Alza máxima	7,72%
% Meses baja	39,6%	Baja máxima	-9,47%

## Desde 2012

% Meses alza	68,3%	Alza máxima	6,07%
% Meses baja	31,7%	Baja máxima	-8,63%

# PRESERVACIÓN DE CAPITAL A MEDIO PLAZO

## Rolling Yield 3 años



# DRAWDOWN DESDE INICIO

1

## 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%

2

## 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%

3

## 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%

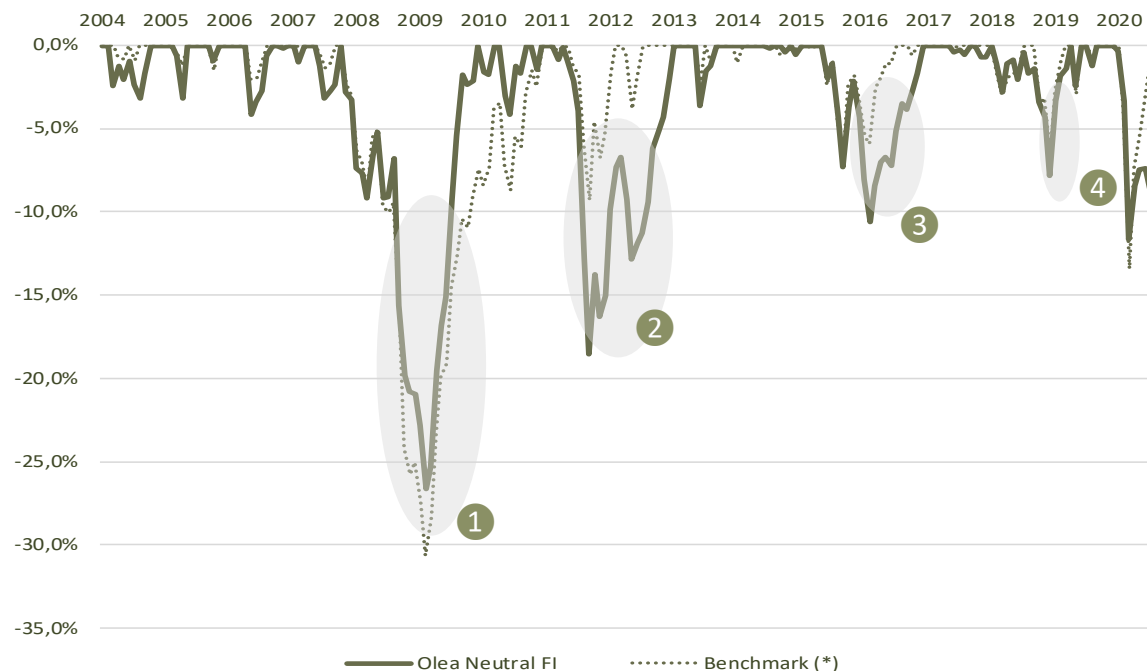
4

## Olea Neutral Benchmark (\*)

### Diciembre-2019

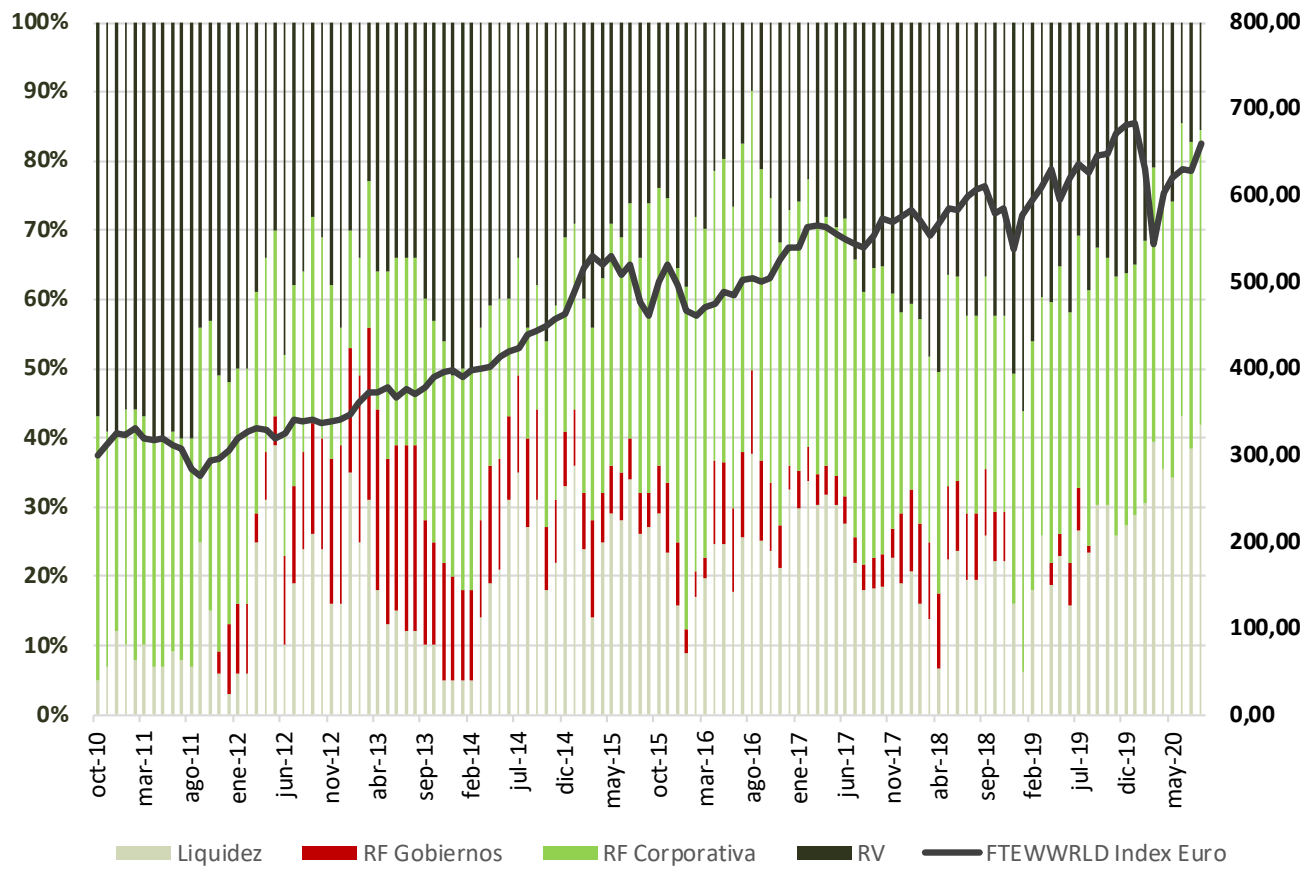
Drawdown máx.	-7,8%	-6,5%
Duración (meses):		
- Total	18	15
- Desde max. Drawdown	7	11
Recovery % / Mes	1,12%	0,59%

## Drawdown



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

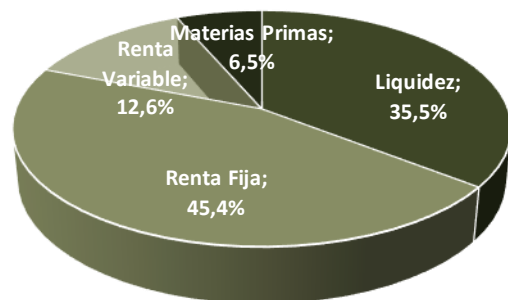
## Asset Allocation. Últimos 9 años



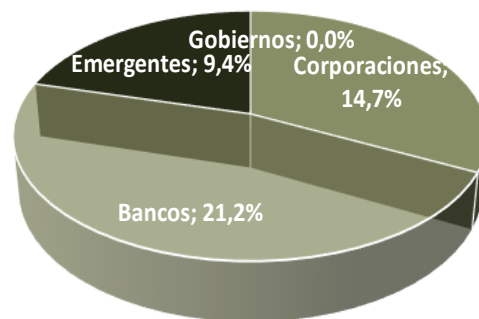


# COMPOSICIÓN DE CARTERA

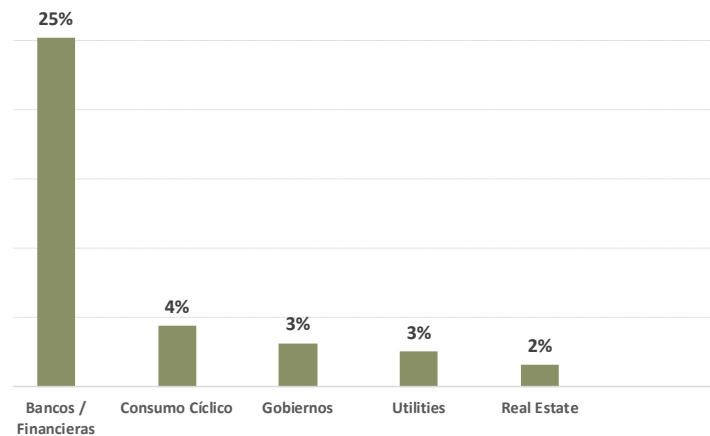
Tipo de Activo



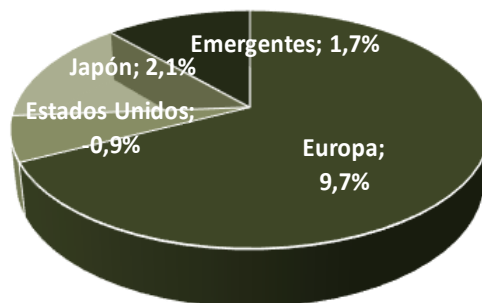
Renta Fija



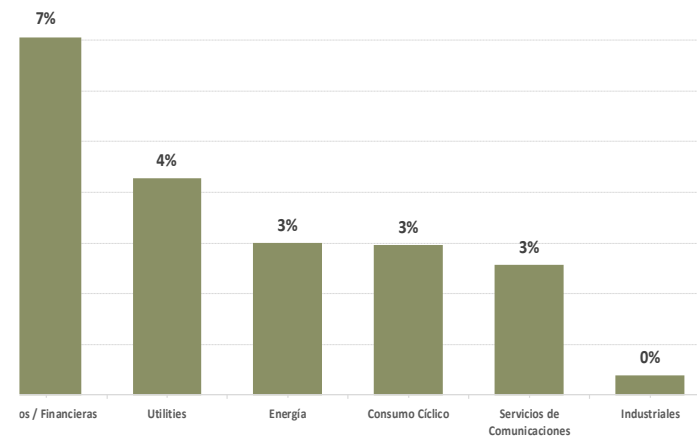
Renta Fija: Distribución Sectorial



Renta Variable

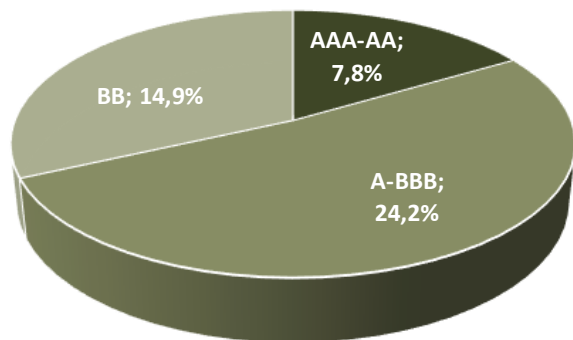


Renta Variable: Distribución Sectorial

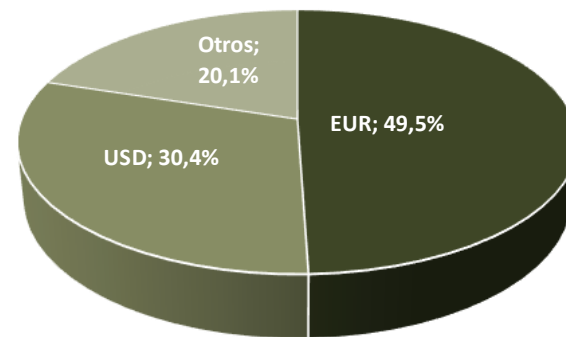


# COMPOSICIÓN DE CARTERA

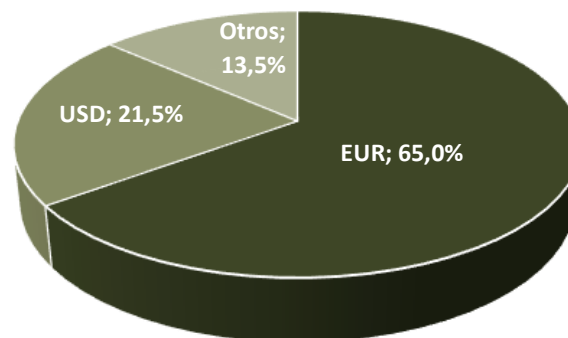
### Rating Renta Fija



### Riesgo Curvas de Tipos de Interés



### Divisas



# INFORMACIÓN ADICIONAL



	Olea Neutral FI (Fondo Subordinado)	Olea Investment Fund-Neutral Inversiones (Fondo Principal)
<b>Registrado y Regulado</b>	Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) España	Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) Luxemburgo
<b>Perfil de Riesgo</b>	Nivel de riesgo: 4 sobre 7	
<b>Patrimonio</b>	58,2 MM eur	101,3 MM eur
<b>Clases</b>	ES0118537002 (BBG: VALOBYP SM)	Clase A: LUI481479811 (BBG: ADRNIAE LX) Clase C: LUI882691253 (BBG: ADRNICE LX)
<b>Comisión de Gestión</b>	Clase única: 1,40%	Clase A: 1,40% Clase C: 0,75%
<b>Plataformas</b>	Allfunds, Inversis y Tressis Se mantienen los acuerdos comerciales y económicos	
<b>Entidad Gestora</b>	Olea Gestión SGIIC (Nº CNMV 277)	
<b>Administrador</b>	Inversis Gestión SGIIC	Adepa AM (Management Company)
<b>Depositario</b>	Banco Inversis	State Street Bank
<b>Auditor Externo</b>	E&Y (Ernst & Young)	

## DISCLAIMER

“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.”

HERNÁN CORTÉS LOBATO

[hernan.cortes@oleagestion.com](mailto:hernan.cortes@oleagestion.com)

+34 639 357 797

RAFAEL PEÑA GOROSPE

[rafa.pgorospe@oleagestion.com](mailto:rafa.pgorospe@oleagestion.com)

+34 607 911 744

ARANCHA GÓMEZ ÁLVAREZ

[arancha.gomez@oleagestion.com](mailto:arancha.gomez@oleagestion.com)

+34 677 606 988

ALFONSO XII 32, 2º IZQUIERDA. 28014 MADRID +34 91 737 37 87 [www.oleagestion.com](http://www.oleagestion.com)