

## ALISIO CARTERA SOSTENIBLE ISR I

28 de febrero de 2022

### Posicionamiento

A lo largo de febrero, un mes marcado por el estallido del conflicto bélico entre Ucrania y Rusia, que provocaba una caída generalizada en los activos de riesgo, Bóreas Cartera Crecimiento perdía un -1,97%.

La renta fija no era capaz de mitigar las caídas de la renta variable y, de hecho, también mostraba números negativos. Entre los fondos europeos de corto plazo que más perjudicados se veían encontrábamos a Neuberger Berman Ultra Short Term Euro Bond, que veía como sus posiciones en gobiernos y en inflación caían y lastraban el resultado de la cartera. DWS ESG Euro Bond (Short) y BNP Sustainable Enhanced Bond 12M cedían rentabilidad por su sobreponderación en deuda periférica europea. Adriza Renta Fija Corto Plazo era el fondo de corto plazo que mejor comportamiento mostraba por su posicionamiento más cauto en crédito y mínima presencia de bonos de gobierno. En cuanto a las estrategias europeas con mayor duración, Mirova Euro Green and Sustainable Bond era la que más sufría, afectada de forma importante por los problemas corporativos de Orbea, en los que mantenía posición. En términos relativos sí sumaban Candriam SRI Bond Euro y BNP Sustainable Euro Bond, favorecidos por su menor duración y selección de emisiones corporativas. Finalmente, en el caso global, el fondo con más exposición a crédito corporativo, Carmignac Flexible Bond, mostraban el peor comportamiento, mientras que T.Rowe Price Responsible Global Aggregate Bond mejoraba a la referencia global gracias a su posición constructiva sobre el dólar americano así como por su infraponderación a los tramos cortos de las curvas, muy afectados por el cambio en las expectativas de tipos. Fidelity Global Bond, con una cartera más direccional en duración y exposición a gobiernos ponía en valor la selección de bonos y de los tramos de curva soberana más atractivos para limitar las caídas.

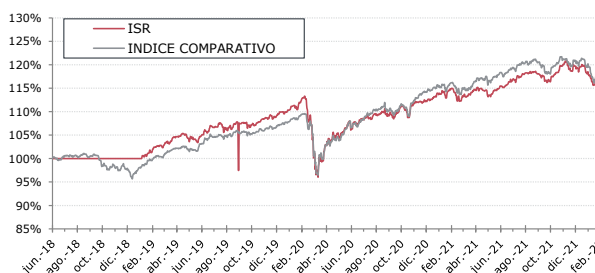
En cuanto a la renta variable, los descensos eran más acusados en Europa que en Estados Unidos donde, además, la apreciación del dólar también sumaba en el caso de inversores en euros. A nivel continental, mientras DPAM Equities Europe Sustainable se veía aupado por la selección de nombres en los sectores más ligados al ciclo como consumo cíclico, materiales, energía o servicios financieros. EdR Euro Sustainable Equity, por su parte, sumaba por la selección en servicios de comunicación, servicios públicos y energía, mientras los valores sanitarios y de consumo perjudicaban a la rentabilidad del fondo. En el caso de las estrategias americanas, como decíamos, el dólar conseguía moderar buena parte de las caídas, aunque la sensibilidad a valores de crecimiento, castigados en mayor medida durante el mes, de Brown US Sustainable Growth hacía que el fondo cediese en mayor medida que el índice general. A nivel global, Nordea Global Stable Equities añadía valor por la selección de valores, sobre todo en tecnología e industriales, mientras que NN Global Sustainable Equities y Liontrust Sustainable Future Global Growth se veían lastradas por el componente de crecimiento presente en sus carteras.

La región asiática veía como la resiliencia mostrada durante enero no tenía continuidad al verse especialmente impactada por el estallido de la guerra y la apreciación del dólar, con la consecuente caída de Vontobel mtX Sustainable Asian Leaders.

En un entorno de aversión al riesgo, el oro se revalorizaba más de un 5%, la mejor apuesta en cartera, aportando 30 puntos básicos positivos a la rentabilidad total del fondo.

		Cartera Sostenible ISR	Índice comparativo*
Rentabilidad	MTD	-1,94%	-2,72%
	YTD	-4,72%	-6,54%
	12M	1,58%	19,68%
	3Y	-	49,56%
	Inicio**	14,08%	91,95%

\*Índice de referencia:  
30% MSCI World + 70% Barclays Global-Aggregate Euro Hedged  
\*\* Rentabilidad acumulada (5 de marzo de 2018)

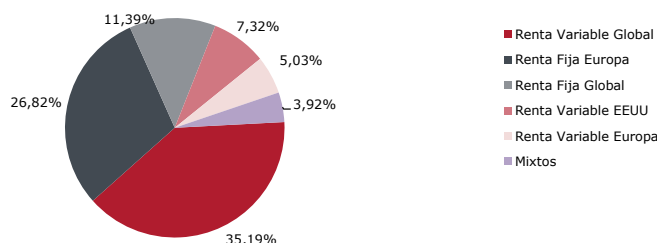


### Rendimientos mensuales

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	AÑO
2022	-2,83%	-1,94%											-4,72%
2021	0,00	-0,56%	1,26%	0,73%	0,00%	1,16%	1,32%	0,81%	-1,47%	1,51%	0,27%	0,87%	5,77%
2020	0,83%	-2,36%	-6,92%	4,74%	1,30%	1,08%	0,73%	1,22%	-0,21%	-0,71%	2,98%	1,05%	3,31%
2019		1,48%	1,16%	1,41%	-1,54%	2,13%	1,41%	0,09%	0,33%	0,05%	1,23%	0,40%	9,56%

### Composición por categoría

Renta Variable Global	35,19%
Renta Fija Europa	26,82%
Renta Fija Global	11,39%
Renta Variable EEUU	7,32%
Renta Variable Europa	5,03%
Mixtos	3,92%



### Rentabilidad de los principales subyacentes

	Categoría	%
Accs. ETF Ishares JPM MSCI World SRI -A	Renta Variable Global	6,05%
Parts. Vanguard ESG DEV W Ac EI	Renta Variable global	4,53%
Parts. Cleome Index-World Eq-I	Renta Variable global	4,52%
Parts. Amundi Index World Sri-IE	Renta Variable Global	4,46%
Parts. Fidelity FD-GL Yeha	Mixtos	3,92%
Parts. Threadneedle Eurp Soc BD-IE	Renta Fija Europa	3,86%
Parts. Adriza Renta Fija Corto Plazo - C	Renta Fija Europa	3,85%
Parts. BNP Sustainable Euro BD-I	Renta Variable Europa	3,82%
Parts. Candriam SRI BD Euro-ICAP	Renta Fija Global	3,82%
Parts. Blackrock sustainable Eur B-D2	Renta Fija Global	3,81%

### Datos del fondo

Código ISIN	ES0180709000
Bloomberg Ticker	TREISRR SM

### Compra mínima

Inicial	€10,00
Adicional	-

### Comisiones anuales

Gestión	1,30%
Depósito	0,08%

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 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 Tressis Gestión, SGIC, SA. y pueden ser modificadas sin previo aviso."