

## ALISIO CARTERA SOSTENIBLE ISR

31 de agosto de 2020

### Posicionamiento

El fondo recuperaba un 1,2% durante el mes de agosto, gracias al buen comportamiento del mercado de renta variable, así como el del crédito. En conjunto, a pesar del estrechamiento de los diferenciales de crédito, el resultado de la renta fija fue ligeramente negativo debido al movimiento de la duración ocasionado por el repunte de las rentabilidades de los bonos soberanos. Entre todos los fondos de corto plazo, cabe destacar Evli Short Corporate Bond, que repuntó en rentabilidad a causa de la apreciación de los bonos corporativos de alto rendimiento y por su exposición a deuda de países nórdicos. DWS Invest ESG Euro Bond Fund se vio levemente perjudicado por su sobre exposición a renta fija italiana. Entre los fondos con duraciones más largas, el fondo DPAM L Bond Government Sustainable, cayó en rentabilidad por su exposición a deuda pública de países core y a bonos ligados a la inflación. Por otro lado, DPAM Bond Universalis Unconstrained se vio perjudicado por sus apuestas en deuda europea periférica, bonos ligados a la inflación y por la depreciación del dólar. El crédito de alta calidad, en cambio, contribuyó positivamente a su rentabilidad.

La renta variable fue el activo que más aportó durante el mes. En Europa, EdR Euro Sustainable cerró el mes en línea con su índice de referencia gracias a la infra ponderación en consumo tanto discrecional como básico. Sin embargo, le penalizó ligeramente no tener en cartera autos o transportes. En relación a Oddo Avenir Europe, fondo de pequeñas y medianas compañías europeas, lo que más le ayudó fueron los valores tecnológicos e industriales. Por su parte, en Estados Unidos. Brown Advisory US Sustainable Growth se quedaba rezagado por sus posiciones en compañías sanitarias, las cuales tuvieron un mal mes, a pesar de contar con peso elevado en sectores con un buen desempeño como el tecnológico o consumo discrecional, y en menor medida industriales. Entre los fondos de renta variable global, Nordea Global Stars obtuvo un gran desempeño gracias a su sesgo hacia Estados Unidos y sobre todo a la exposición a hacia sectores como el tecnológico, industrial y financiero. No obstante, la apreciación del par EUR/USD en un 1,34% perjudicó a los inversores europeos con posiciones denominadas en la moneda americana.

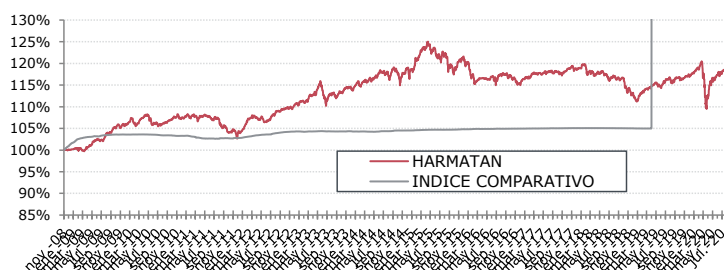
Durante el mes de agosto y dentro de la renta fija, se ha reducido el riesgo activo dentro de la parte europea con duración. Por último, se reducía la exposición a Oro del 6,5% al 5,5%.

		Cartera Sostenible ISR	Índice comparativo*
Rentabilidad	MTD	1,58%	2,19%
	YTD	-0,07%	3,43%
	Inicio**	2,81%	9,00%

\*Índice de referencia:

30% MSCI World + 70% Barclays Global-Aggregate Euro Hedged

\*\* Rentabilidad acumulada (5 de marzo de 2018)

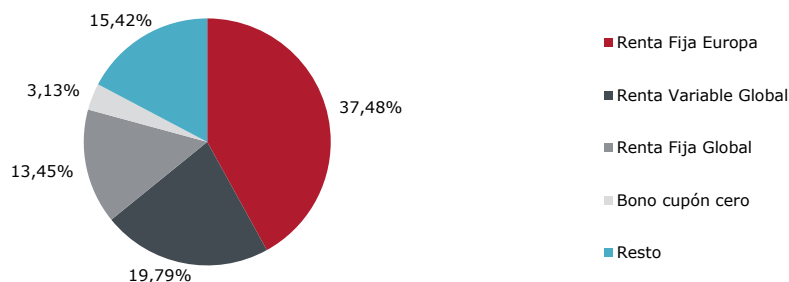


### Rendimientos mensuales

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	AÑO
<b>2020</b>	0,79%	-2,39%	-6,95%	4,71%	1,26%	1,05%	0,69%	1,19%					-0,07%
<b>2019</b>	3,02%	1,45%	1,13%	1,38%	-1,57%	2,10%	1,37%	0,06%	0,30%	0,01%	1,20%	0,36%	11,28%
<b>2018</b>				-0,33%	-1,17%	-0,37%	1,09%	0,16%	-0,36%	-3,83%	0,47%	-3,07%	-7,55%

### Composición por categoría

Renta Fija Europa	37,48%
Renta Variable Global	19,79%
Renta Fija Global	13,45%
Renta Variable EEUU	5,82%
Renta Variable Europa	4,91%
Bono cupón cero	3,13%
Resto	15,42%



### Rentabilidad de los principales subyacentes

	Categoría	%
Parts. BNP Paribas-Sus BD 12M-PV	Renta Fija Europa	4,61%
DWS Invest Euro-Bonds (Short) FC	Renta Fija Europa	4,52%
Parts.Candriam SRI BD Est-I	Renta Fija Europa	4,52%
Parts. DPAM L Bonds Govt Sustain-F	Renta Fija Europa	4,35%
Parts. Pimco GIS Global Bond ESG	Renta Variable global	4,10%
Parts. Adriza Renta Fija Corto Plazo - C	Renta Fija Europa	3,96%
Parts. Cleome Index-World Eq-I	Renta Variable global	3,94%
Parts. Parvest Sust BD Eur-CI Eur A	Renta Fija Global	3,92%
Parts. Blackrock sustainable Eur B-D2	Renta Fija Global	3,91%
Parts. Candriam SRI Euro Aggr-RA	RENTA FIJA EUROPA	3,86%

### Datos del fondo

<b>Código ISIN</b>	ES0180709000
<b>Bloomberg Ticker</b>	TREISRR SM

### Compra mínima

<b>Inicial</b>	€10,00
<b>Adicional</b>	-

### Comisiones anuales

<b>Gestión</b>	1,30%
<b>Depósito</b>	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 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 esta 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, SGIIC, SA. y pueden ser modificadas sin previo aviso."

c/ Orense, 4 - Planta 13 • 28020 • Madrid • T 91 791 08 60

www.tressisgestion.com