

**OBJECTIU I POLÍTICA D'INVERSIONS**

Perfil de Risc



Es tracta d'un fons d'inversió mixta, que pot invertir, sense limitació en títols de renda fixa, considerats als mercats internacionals de màxima solvència i seguretat, e inversions en renda variable a nivell global, reduint el risc per mitja de la diversificació en els diferents actius. Aquest fons d'inversió esta adreçat a clients que vulgui invertir, fonamentalment en actius de renda fixa, i que vulguin aprofitar-se de les ocasions que poden sorgir en actius de renda variable, per tal d'incrementar la seva rendibilitat. L'horitzó mínim recomanat d'inversió en Agisa 2000, F.I. es de 3 anys. Aquest fons es de capitalització.

**INFORMACIÓ GENERAL**

Data de llançament	02/11/1999
Tipus de Fons	RM-MULT
Divisa base	EUR
Índex de referència	N/A
Càlcul valor liquidatiu	Diari
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reemborsament	0,00%
Comissió anual de gestió *	1,00%
Comissió de dipositaría	0,10%
Número de registre	95
Entitat Gestora	Agisa
Entitat Dipositaría	Andbank
Entitat Auditora	Alfacapital
Hora de tall	18H00
Data de liquidació	D+1

\* impostos indirectes no inclosos (IGI 9,50%)

**INFORMACIÓ TÈCNICA**

Patrimoni	1.376.885,00	EUR
Valor liquidatiu	4,59	EUR
Nombre de participacions	299.678,00	

**RENDIBILITATS**

	FONS SENSE COMISSIONS	FONS AMB COMISSIONS
Rendiment a 5 anys	-13,11%	-19,57%
Rendiment a 4 anys	-8,23%	-13,22%
Rendiment a 3 anys	-4,02%	-7,51%
Rendiment a 2 anys	-11,68%	-13,59%
Rendiment YTD	4,31%	3,14%
Rendiment des de l'inici (TAE)	0,57%	-1,32%

Les Rendibilitats expressades dedueixen les comissions de gestió i de dipositarí. El valor del Fons pot disminuir. Els rendiments passats no garanteixen els resultats futurs.

**ANÀLISI ESTADÍSTICA**

Volatilitat del Fons darrers 12 mesos *	10,33%
Volatilitat de l'Índex darrers 12 mesos *	N/A
Duració	0,10
Tracking Error anualitzat (dades mensuals)	N/A
Percentatge sobre AGISA	8,22%

\* Desviació estàndard interanual dels darrers 12 mesos.

\* La duració de la cartera està calculada tenint en compte la duració mitja en anys dels títols que la componen.

**INFORME DE GESTIÓ**

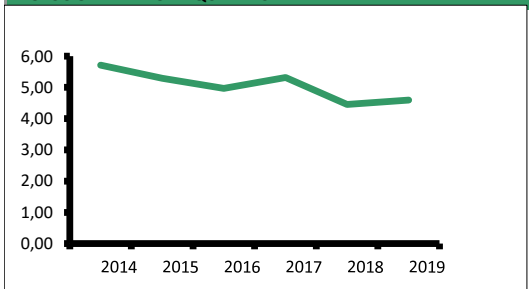
El segon semestre de 2019 s'ha caracteritzat pels guanys en els principals mercats de renda variable mentre que als mercats de renda fixa les compres es van imposar fins a finals d'agost per donar pas després a presa de beneficis fins al tancament d'any. Les negociacions comercials entre els Estats Unit i la Xina, que finalment van aconseguir un Acord Comercial de Fase 1 que se signarà al gener 2020, els passos cap al Brexit, amb l'aprovació pel Parlament britànic a finals de desembre de l'Acord de sortida, les mesures de política monetària adoptades pel BCE i la Fed i una progressiva millora en les dades econòmiques en l'últim trimestre del l'any van ser els factors que van marcar la tendència dels mercats durant el període. En el cas de les bosses, aquests elements van provocar episodis de volatilitat durant els mesos d'agost i octubre però la seva progressiva millora es va traduir en compres generalitzades especialment en l'última part de l'any. El Eurostoxx-50 va tancar 2019 al voltant dels seus màxims anuals i als EUA, tant el Nasdaq com l'S & P 500 van anotar successius màxims històrics. En els mercats de renda fixa europeus les compres es van accentuar des de mitjans de juliol de la mà de la previsió de l'mercado que el BCE adoptaria noves mesures de política monetària expansiva així com per episodis de tensió en les negociacions entre EUA i la Xina. A mitjans d'agost la TIR de el bo de el govern alemany a 10 anys va anotar un nou mínim històric en -0,7140% i la de l'espanyol ho va fer al + 0,035%. En la reunió de l'12 de setembre el BCE va anunciar una retallada de l'ítipus dipòsit fins al -0,50% i un nou programa de compres mensuals d'actius a partir de novembre de 2019, sense data prevista de finalització.

A partir del mes de setembre i a mesura que milloraven el to de les negociacions comercials i les dades econòmiques, es van imposar les preses de beneficis en els mercats de bons. Pel que fa a la Reserva Federal americana, durant el segon semestre ha baixat en tres ocasions els tipus d'interès oficials, sent la quantia total de la retallada de -75p.b. En aquest context, la TIR d'el bo americà a 10 anys va anotar un mínim anual de + 1,457% en els primers dies de setembre i va tancar l'any a la zona de l'+ 1,92%. Pel costat macro, el PIB de l'tercer trimestre del 2019 va llançar un creixement de l'+ 2,1% trimestral anualitzat per a l'economia nord-americana, de l'+ 0,2% trimestral per a la Zona Euro i de l'+ 0,1% per a Alemanya que va evitar així entrar en recessió tècnica. Espanya va seguir destacant a l'alça i el PIB va anotar un + 0,4% trimestral. En els mercats de renda variable europeus, les pujades en el semestre es van traduir en un + 7,81% per l'Eurostoxx 50, + 6,86% al DAX alemany, + 3,81% en l'IBEX 35 i +1,57% per al britànic FTSE100. En el cas dels Estats Units les pujades van ser més accentuades i el SP-500 va anotar un + 9,82% i el Nasdaq un + 12,07%. Al Japó, el comportament de l' Nikkei225 va ser també positiu i va pujar un + 11,19% en el semestre. La rendibilitat del fons durant aquest trimestre a estat positiva del 2,72% i la redibilitat anual del 3,14%.

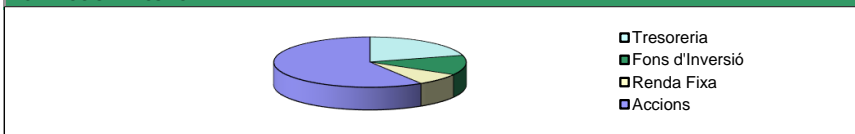
**PRINCIPALS INVERSIONS**

Tresoreria	20,72%	Accions Total	7,50%
Andbank FCP Short Term	12,66%	Accions Basf	7,33%
Accions Sanofi	7,81%	Accions Infineon Technologies	7,37%
Rep. Argentina	7,76%	Accions Daimler	7,17%
Accions L'Oreal	7,66%	Accions Repsol	7,08%

**EVOLUCIÓ DEL VALOR LIQUIDATIU**



**DISTRIBUCIÓ PER CONCEPTE**



**DISTRIBUCIÓ PER DIVISA**

EURO 100%

EVOLUCIÓ PATRIMONIAL	
Patrimoni a inici del període	1.345.397,00
Total Subscripcions	-
Total Reemborsaments	5.000,00
Nombre participacions inicials període	300.797,00
Nombre participacions finals període	299.678,00
Increment percentual	-0,37%
Valor liquidatiu inici període	4,47
Valor liquidatiu final període	4,59
Remuneració del compte corrent Euro	0,00%
Remuneració del compte corrent Usa	0,00%

ANÀLISI ESTADÍSTIC DE GESTIÓ	
Rati de Despeses Generals	1,43%
Rati TER	1,43%
Rati de Rotació	58,58%
Alpha	N/A
Beta	N/A
Sharpe	0,148

MOVIMENTS DE LA CARTERA EN DERIVATS	
<b>Compres</b>	
No hi ha posició en derivats	
<b>Vendes</b>	
No hi ha posició en derivats	

POSICIÓ EN DERIVATS	
No hi ha posició en derivats	

#### RISCOS DEL FONS

Els emissors dels valors en que inverteix el fons tenen de presentar una elevada qualitat creditícia, per lo que a priori existeix un baix risc de contrapartida. Agisa 2000 es un fons d'inversió mixta, amb un fort component de flexibilitat al moment d'efectuar les inversions, per lo que en moments de caiguda dels actius de renda variable, i malgrat un risc d'exposició al mercats borsaris, aquest risc serà inferior a aquells fons que inverteixen fonamentalment en renda variable. Al invertir el fons un màxim de 15% del seu patrimoni en un sol emissor, no existeix un risc elevat d'incompliment de les obligacions de pagament i/o fallida del emissor. El fons pot invertir en actius diferents a l'euro per lo que existeix un risc de canvi de divisa. Agisa 2000 no podrà efectuar operacions d'apalancament ni amb instruments derivats, per lo que no existeix aquest tipus de risc.

#### COMPOSICIÓ DE LA CARTERA

	PES	PES
Tresoreria	20,72%	
Andbank FCP Short Term	12,66%	
Accions Sanofi	7,81%	
Obligacions Rep.Argentina	7,76%	
Accions L'Oreal	7,66%	
Accions Total	7,50%	
Accions Infineon Technologies	7,37%	
Accions Basf	7,33%	
Accions Daimler	7,17%	
Accions Repsol	7,08%	
Accions E.On	6,94%	

#### FETS RELLEVANTS

No hi ha fets rellevants.