

OBJECTIU I POLÍTICA D'INVERSIONS

Perfil de Risc



El FI invertirà essencialment en una cartera diversificada d'instruments financers dels mercats internacionals de renda fixa a curt termini i en instruments del mercat monetari, així en altres organismes d'inversió col·lectiva classificats com de renda fixa o monetaris. El FI podrà invertir el seu patrimoni en dipòsits i en actius de renda fixa o del mercat monetari amb un termini màxim de 36 mesos, denominats en euros emesos pel Govern d'Andorra o pels estats, administracions públiques o entitats de qualsevol dels països de l'OCDE. El FI podrà també invertir en participacions en altres fons mobiliaris i organismes d'inversió col·lectiva en ETF sobre índexs monetaris o índexs de renda fixa així com en productes estructurats d'actius de renda fixa.

INFORMACIÓ GENERAL

Data de llançament	07/02/2017
Tipus de Fons	RF-EURO
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 dipositoria	0,30%
Número de registre	159
Entitat Gestora	Agisa
Entitat Dipositoria	Andbank
Entitat Auditora	KPMG, SLU
Hora de tall	18H30
Data de liquidació	D+1

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

INFORMACIÓ TÈCNICA

Patrimoni	2.187.726,00	EUR
Valor liquidatiu	5,44	EUR
Nombre de participacions	401.899,00	

RENDIBILITATS

	FONS SENSE COMISSIONS	FONS AMB COMISSIONS
Rendiment a 5 anys	-	-
Rendiment a 4 anys	-	-
Rendiment a 3 anys	-2,87%	-9,02%
Rendiment a 2 anys	-3,20%	-6,90%
Rendiment YTD	-3,31%	-3,68%
Rendiment des de l'inici (TAE)	-0,79%	-3,00%

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

ANÀLISI ESTADÍSTICA

Volatilitat del Fons darrers 12 mesos *	1,90%
Volatilitat de l'Índex darrers 12 mesos *	N/A
Duració	0,00
Tracking Error anualitzat (dades mensuals)	0,00%
Percentatge sobre AGISA	9,87%

* *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.*

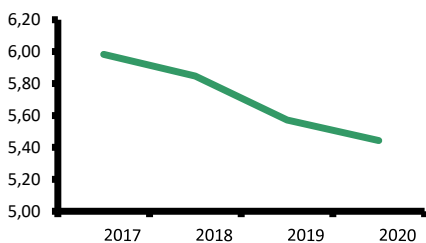
INFORME DE GESTIÓ

L'any començava amb la signatura de la fase un de l'acord comercial entre EUA i la Xina, els efectes positius van ser eclipsats per la irrupció de l'COVID-19. A mesura que els casos de contagi es van anar estenent, els governs van començar a imposar polítiques de confinament, provocant una paràlisi sense precedents en l'economia global. La ràpida propagació de l'COVID-19 i les dràstiques mesures de contenció preses per molts països han tingut importants efectes en els mercats financers a la fi de el primer trimestre. L'expectativa que 2020 acabi en una recessió a escala global, la magnitud és difícil de determinar de moment, ha provocat un fort repunt de la volatilitat i severes correccions en els actius de risc, mitigades només en part per la ràpida reacció a aquesta crisi de BCE, mentre que l'euro s'ha vist llastat pel feble creixement, caient davant el dòlar (que ha actuat com a refugi en aquesta crisi) un 2,3% a 1,097. Pel que fa a les matèries primeres, l'or es consolida com a actiu refugi (+ 4,0%) mentre que la resta experimenta caigudes substancials, el petroli ha estat el gran perdedor, a l' desplomar-se un 57,1% a mínims de 2002, de 21,5 \$ / b, davant la combinació de l'afebliment de la demanda global i la guerra de preus entre l'Àrabia Saudita i Rússia. La rendibilitat del fons durant el trimestre a estat negativa del 3,67%.

En aquesta ocasió, el principal refugi dels inversors ha estat en el deute públic nord-americà, mentre que el dòlar s'enfortia per tercer mes consecutiu tot i la caiguda des de màxims en l'última part del mes. Així doncs, el primer trimestre acaba amb forta caiguda de les borses, ampliació dels diferencials de crèdit (especialment en el segment especulatiu) i bon comportament del deute públic de més qualitat. A Europa, les primes de risc del deute perifèric han pujat lleugerament (esmortides pels plans de compra de BCE), mentre que l'euro s'ha vist llastat pel feble creixement, caient davant el dòlar (que ha actuat com a refugi en aquesta crisi) un 2,3% a 1,097. Pel que fa a les matèries primeres, l'or es consolida com a actiu refugi (+ 4,0%) mentre que la resta experimenta caigudes substancials, el petroli ha estat el gran perdedor, a l' desplomar-se un 57,1% a mínims de 2002, de 21,5 \$ / b, davant la combinació de l'afebliment de la demanda global i la guerra de preus entre l'Àrabia Saudita i Rússia. La rendibilitat del fons durant el trimestre a estat negativa del 3,67%.

Tresoreria	25,94%
Sigma FCP Short Mid-Term B	22,63%
Sigma FCP Moderete Allocation	18,38%
Sigma FCP Short Mid-Term A	16,66%
Sigma FCP Mutiperfil Moderdo	16,39%

EVOLUCIÓ DEL VALOR LIQUIDATIU



DISTRIBUCIÓ PER CONCEPTE



DISTRIBUCIÓ PER DIVISA

EURO 100%

EVOLUCIÓ PATRIMONIAL	
Patrimoni a inici del període	2.673.327,00
Total Subscripcions	-
Total Reemborsaments	399.000,00
Nombre participacions inicials període	473.038,00
Nombre participacions finals període	401.899,00
Increment percentual	-15,03%
Valor liquidatiu inici període	5,65
Valor liquidatiu final període	5,44
Remuneració del compte corrent	0,00%

ANÀLISI ESTADÍSTIC DE GESTIÓ	
Rati de Despeses Generals	0,37%
Rati TER	0,37%
Rati de Rotació	4,34%
Alpha	N/A
Beta	N/A
Sharpe	-2,930

MOVIMENTS DE LA CARTERA EN DERIVATS
Compres
No hi ha posició en derivats
Vendes
No hi ha posició en derivats

POSICIÓ EN DERIVATS
No hi ha posició en derivats

RISCOS DEL FONS
<p> 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. Al invertir el fons, fonamentalment en renda fixa, fins a un màxim del 15% del patrimoni total del fons en un sol emissor no existeix un risc elevat d'incompliment de les obligacions de pagament del emissor. Les inversions seran a un màxim de tres anys, per lo que el risc d'interès serà limitat. Les inversions del fons seran efectuades en euros, per lo que no existeix risc de canvi. </p>

COMPOSICIÓ DE LA CARTERA		PES	PES
Tresoreria	25,94%		
Andbank FCPSHORT TERM B	22,63%		
Sigma FCP Moderate Allocation	18,38%		
Sigma FCP Short Mid-Term A	16,66%		
Sigma FCP Mutiperfil Moderado	16,39%		

FETS RELLEVANTS
No hi ha fets rellevants.