AGISA
Assessora i Gestora d'Inversions

30/04/2020

AGISA RED FLAME ABSOLUTE RETURN, FI

OBJECTIU I POLÍTICA D'INVERSIONS

L'objectiu del fons és maximitzar el capital invertit a mig/llarg termini . El fons invertirà en qualsevol classe d'actiu cotitzat en un mercat organitzat mitjançant Fons d'Inversió, actius de Renda Variable, Divises no euro ,Renda Fixa, ETF's, Opcions i Futurs. Es podran utilitzar estratègies amb derivats amb finalitats de cobertura o inversió.

INFORMACIÓ GENERAL

Data de llançament	feb-20
ISIN	AD0000056200
Tipus de Fons	MULTI ACTIU
Divisa base	EUR
Valor Liquidatiu	93,71
Patrimoni actual	7.762.743 €
Mínima inversió	5.000 €
Classe de Fons	RV Multidivisa
Comissió anual de gestió *	1,50%
Publicació NAV	www.agisa.ad
Perfil de Risc**	5
Entitat Gestora	AGISA
Entitat Dipositaria	ANDBANK
Entitat Auditora	KPMG
Càlcul valor liquidatiu i liquidesa	Diaria

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

*** Categoria de risc calculada entre 1 i 5, de menys a més arriscat*

PRINCIPALS POSICIONS

Ishares Msci Europe SRI	10,0%
Ishares Edge Msci ERP Momentum	8,0%
Ishares Edge Msci ERP Quality	7,2%
Ishares Core Euro Stoxx 50 ETF	9,2%
Ishares Core DAX ETF	6,6%
Lyxor CAC 40 Ucits ETF	4,7%
Ishares Edge Msci ERP Value	3,2%
Ishares Stoxx Eur 600 Technology	3,3%
Futurs Euro Stoxx 50	-30%

INFORME DE GESTIÓ

Els nous casos diagnosticats de covid-19, morts i altes estaven clarament correlacionades amb el moviment del mercat en el curt plaç. Les bones notícies en aquest sentit juntament amb els paquets d'ajudes anunciats pels diferents bancs centrals han suavitzat la bateria de publicacions de dades macro i resultats empresarials força dolents en general, tancant el mes d'abril amb guanys en les principals places financeres. El nostre fons s'ha beneficiat d'aquesta situació tancant el mes d'abril amb un notable 4,01% recuperant en gran part la pèrdua soferta en el mes anterior. Destaquem el gran comportament de la nostra posició en SP&500 i en DAX a través dels seus respectius ETF's.

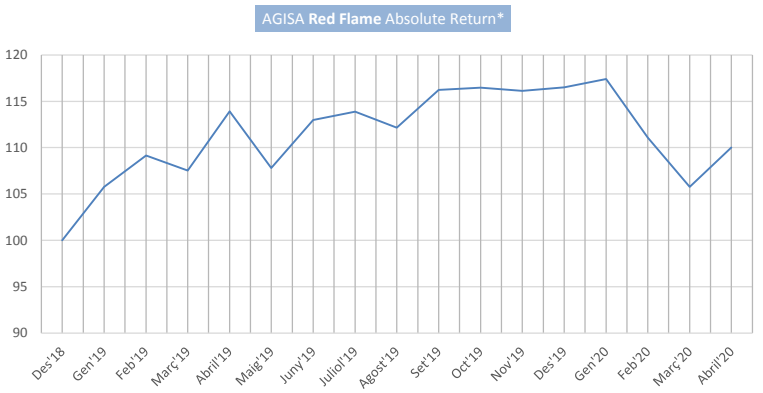
RENDIMENTS MENSUALS

	Gen	Feb	Març	Abril	Maig	Juny	Juliol	Agost	Set	Oct	Nov	Des	Anual
2020	0,78%	-5,39%	-4,78%	4,01%									**-6,30%
2019	5,78%	3,19%	-1,48%	5,92%	-5,37%	4,82%	0,80%	-1,52%	3,62%	0,21%	-0,30%	0,34%	*16,51%

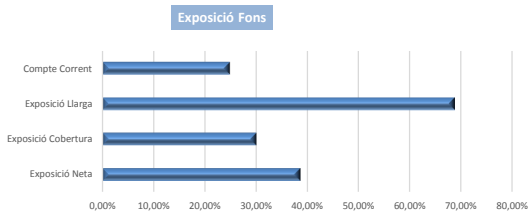
*Rendiment de la cartera model basada en el mateix criteri de gestió del fons durant del període de Gener'19 a Gener'20.

**Rendiment real del fons a partir del Febrer 2020 (data de llançament del fons).

EVOLUCIÓ ACUMULADA DE RENDIMENTS



*Gràfic realitzat amb rendiments de la cartera model en el període comprés entre tot l'any 2019 fins gener 2020 i amb rendiments reals del Fons Agisa Red Flame a partir del febrer 2020.



COMPARATIVA RENDIMENTS MENSUALS RED FLAME / PRINCIPALS ÍNDEX DE REFERÈNCIA

ANY 2020	Gen	Feb	Març	Abril	Maig	Juny	Juliol	Agost	Set	Oct	Nov	Des
Red Flame		-5,39%	-4,78%	4,01%								
Ibex 35	-1,90%	-6,88%	-22,21%	2,02%								
Euro-Stoxx 50	-2,78%	-8,55%	-16,30%	5,06%								
S&P500	-0,16%	-8,41%	-12,51%	12,68%								

Estratègia: Amb una exposició mitja en Renda variable del 50% durant el mes d'abril, el Fons Agisa Red Flame ha aconseguit replicar el resultat positiu de l'índex Euro-stoxx50 en un 80%. Aquests bons resultats vénen donats pel posicionament dels actius del fons i principalment per tenir una estratègia activa en el dia a dia. Durant aquest mes hem anat augmentant la cobertura progresivament en un 14%, acabant el mes amb una exposició real neta en renda variable del 38%. Aquesta estratègia es deu al fet que no creiem que la situació d'incertesa en el mig plaç hagi acabat, creiem que durant el mes de maig podem veure episodis de volatilitat i volem estar en una posició on ens sentim còmodes per a aprofitar futures oportunitats.

DISCLAIMER

Aquest document, així com les dades, opinions, estimacions, previsions i recomanacions contingudes en aquest, han estat elaborats per AGISA, amb la finalitat de proporcionar informació general a la data d'emissió de l'informe i estan subjectes a canvi sense previ avís. AGISA no assumeix cap compromís de comunicar aquests canvis ni d'actualitzar el contingut del present document. AGISA considera que la informació i/o les interpretacions, estimacions i/o opinions relacionades amb els instruments financers i/o emissors dels quals tracta aquest document, estan basats en fonts que es consideren fiables i de reconegut prestigi, disponibles per al públic en general. AGISA no garanteix la precisió, integritat, correcció o el caràcter complet d'aquestes fonts, al no haver estat objecte de verificació independent per part de AGISA i, en qualsevol cas, els receptors d'aquest document no hauran de confiar exclusivament en aquest, abans de dur a terme una decisió d'inversió. Ni el present document, ni el seu contingut, constitueixen una oferta, invitació o sol·licitud de compra, venda o subscripció de valors o d'altres instruments o de realització o cancel·lació d'inversions, ni poden servir de base per a cap contracte, compromís o decisió de cap mena. Els comentaris que figuren en aquest document tenen una finalitat merament divulgativa i no pretenen ser, no són i no poden considerar-se en cap cas assessorament en matèria d'inversió ni cap altre tipus d'assessorament. AGISA no assumeix cap responsabilitat per qualsevol pèrdua, directa o indirecta, que pogués resultar de l'ús d'aquest document o del seu contingut. L'inversor ha de tenir en compte que l'evolució passada dels valors o instrumentso els resultats històrics de les inversions, no garanteixen l'evolució o resultats futurs. El preu dels valors o instruments o els resultats de les inversions poden fluctuar en contra de l'interès de l'inversor i fins i tot suposar-li la pèrdua de la inversió inicial. AGISA, així com els seus respectius directors o empleats, poden tenir una posició en qualsevol dels valors o instruments als quals es refereix el present document, directa o indirectament, o en qualssevol altres relacionats amb aquests; poden negociar amb aquests valors o instruments, per compte propi o aliè, proporcionar serveis d'assessorament o altres serveis a l'emissor d'aquests valors o instruments, a empreses relacionades amb els mateixos o als seus accionistes, directius o empleats i podentenir interessos o dur a terme qualssevol transaccions en aquests valors o instruments o inversions relacionades amb aquests, amb caràcter previ o posterior a la publicació del present informe, en la mesura permesa per la llei aplicable. Els empleats de AGISA poden proporcionar comentaris de mercat, verbalment o per escrit, o estratègies d'inversió als clients que reflecteixin opinions contràries a les expressades en el present document; així mateix AGISA pot adoptar decisions d'inversió per compte propi que siguin inconsistents amb les recomanacions contingudes en el present document. Cap part d'aquest document pot ser copiada, fotocopiada o duplicada en cap manera, forma o mitjà redistribuïda o citada, sense el permís previ per escrit de AGISA. Cap part d'aquest informe podrà reproduir-se, emportar-se o transmetre's a aquells Països (o persones o entitats dels mateixos) en els quals la seva distribució pogués estar prohibida per la normativa aplicable. L'incompliment d'aquestes restriccions podrà constituir infracció de la legislació de la jurisdicció rellevant.