AGISA
Assessora i Gestora d'Inversions

31/03/2020

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	90,08
Patrimoni actual	7.044.975 €
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	8,5%
Ishares Edge Msci ERP Momentum	7,8%
Ishares Edge Msci ERP Quality	7,4%
Ishares Core Euro Stoxx 50 ETF	6,75%
Lyxor CAC 40 Ucits ETF	4,5%
Ishares Core DAX	4,2%
Ishares Edge Msci ERP Value	2,6%
Ishares Stoxx Eur 600 Technology	2,6%
Futurs Euro Stoxx 50	-8%

INFORME DE GESTIÓ

Trimestre marcat per l'impacte causat pel Covid19 a escala global, obligant a paralitzar economies arreu del món recloent a les persones als seus habitatges com a mesura preventiva per frenar l'expansió del virus. La reacció dels mercats s'ha vist més clara durant la segona part del trimestre coincidint amb l'augment dels casos i morts fora del territori xinès. Les caigudes han estat generalitzades a les principals borses mundials, on hem observat augments de volatilitat a nivells mai vistos des de que es calcula aquesta dada. Índex com l'americà SP&500 o l'europeu Euro-stoxx 50 han patit caigudes en alguns moments del 30% i 37% respectivament , un crash en tota regla.

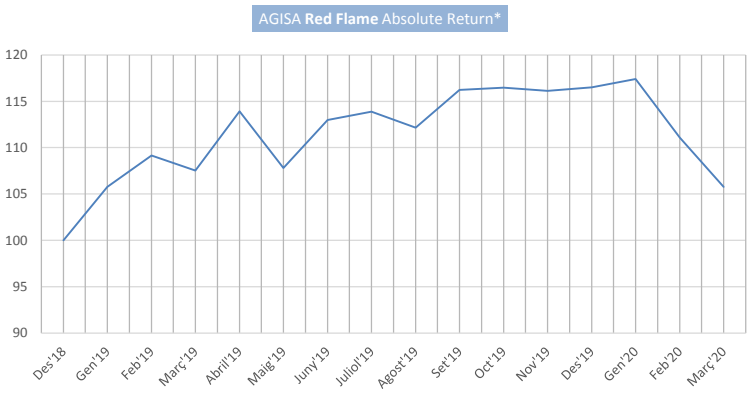
RENDIMENTS MENSUALS

	Gen	Feb	Març	Abril	Maig	Juny	Juliol	Agost	Set	Oct	Nov	Des	Anual
2020	0,78%	-5,39%	-4,78%										**-9,91%
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%**

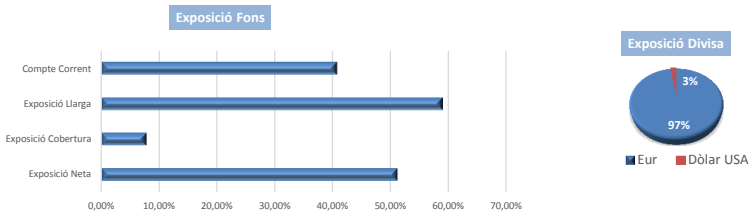
*Rendiment de la cartera model basada en el mateix criteri de gestió del fons durant del període de Gener'19 a Gener'20.

**Rendiment real del fons a partir del Febrer 2020

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



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%									
Ibex 35	-1,90%	-6,88%	-22,21%									
Euro-Stoxx 50	-2,78%	-8,55%	-16,30%									
S&P500	-0,16%	-8,41%	-12,51%									

Estratègia: El fons Agisa Red Flame en aquest període d'inestabilitat no ha pogut esquivar les caigudes però gràcies a les seves cobertures i mantenint una elevada posició en compte corrent li ha permès reduir les pèrdues generalitzades i tancar aquest mes amb una caiguda del 4,78%. Lluny de veure el final de la problemàtica actual, creiem que la incertesa sobre el coronavirus i l'impacte econòmic que aquest pot afectar a escala global continuaran pressionant als mercats. Així, la nostra estratègia seguirà mantenint una alta posició en cobertures o en compte corrent, buscant ser molt tàctic en l'intradia a l'espera de trobar punts d'entrada clau on ens sentim còmodes i aprofitant els rebots per cobrir riscos fins que la situació es calmi i podem analitzar-la amb perspectiva.

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 inversionspoden 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, proporcionarserveis 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 poden tenir 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 contràriesa 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.