

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.

RENDIMENTS MENSUALS

	Gen	Feb	Març	Abril	Maig	Juny	Juliol	Agost	Set	Oct	Nov	Des	Annual
2020	0,78%	-5,39%	-4,78%	4,01%	1,50%								** -4,89%
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).

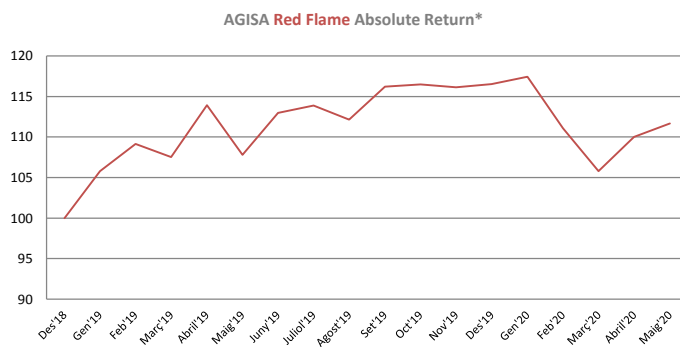
INFORMACIÓ GENERAL

Entitat Gestora	AGISA
Data de llançament	feb-20
Entitat Auditora	KPMG
Entitat Dipositoria	ANDBANK
ISIN	AD0000056200
Tipus de Fons	Multi Actiu
Divisa base	EUR
Valor Liquidatiu	95,08
Patrimoni actual	8.183.228 €
Mínima inversió	5.000 €
Classe de Fons	RV Multidivisa
Comissió anual de gestió *	1,50%
Publicació NAV	www.agisa.ad
Perfil de Risc**	5
Càlcul valor liquidatiu i liquidesa	Diària
Tipus de distribució	Acumulació

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

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

EVOLUCIÓ ACUMULADA DE RENDIMENTS (Base 100)

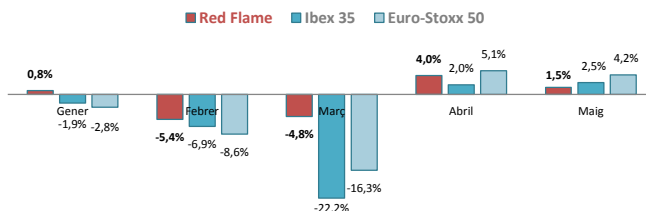


*Gràfic realitzat amb rendiments de la cartera model en el període comprès entre tot l'any 2019 fins gener 2020 i amb rendiments reals del Fons Agisa Red Flame a partir del febrer 2020.

PRINCIPALS POSICIONS

Ishares Msci Europe SRI	10,6%
Ishares Core Euro Stoxx 50 ETF	10,4%
Ishares Core DAX ETF	8,8%
Ishares Edge Msci ERP Momentum	8,7%
Ishares Edge Msci ERP Quality	7,7%
Lyxor CAC 40 Ucits ETF	5,3%
Ishares Edge Msci ERP Value	3,9%
Ishares Stoxx Eur 600 Technology	3,7%
Futurs Euro Stoxx 50	-35%

COMPARATIVA RENDIMENTS MENSUALS RED FLAME / PRINCIPALS ÍNDEX DE REFERÈNCIA

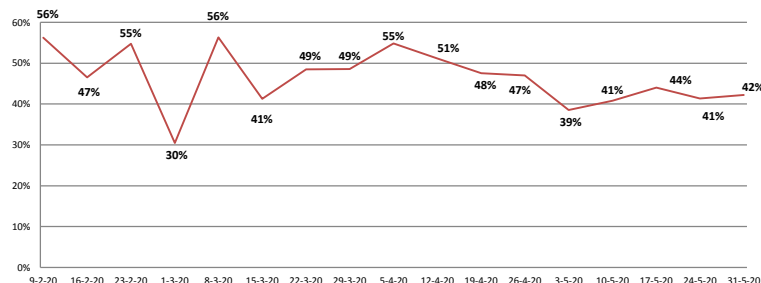


INFORME DE GESTIÓ

Segon mes consecutiu amb alces a les principals places financeres. Aquestes alces han estat suportades per dades prometedores respecte a la disminució de morts i contagis per covid-19 i l'obertura de les principals economies globals. Tot i que les dades segueixen mostrant una contenció severa en el consum, el mercat ha deixat enrere la por a una segona parada econòmica. El nostre fons ha aconseguit un resultat de l'1,5% aquest mes de maig que ens situa amb un -4,89% aquest any. Els resultats més favorables han vingut de la part dels sectorials d'automoció, indústria i financers, sectors que havien estat molt castigats.

Estratègia: Estem veient una rotació sectorial que anima a buscar valors més value envers creixement o momentum. Hem d'estar atents i saber distingir si és passatger o podem tenir una nova oportunitat d'inversió. Les dades seguiran mostrant preocupació pel futur de l'economia i les contínues disputes entre la Xina i Estats Units tornen a fer ressorgir els fantasmes del passat. Així que seguirem sent prudents a curt termini però sense oblidar que el mercat ha deixat enrere les seves visions més catastròfiques.

EXPOSICIÓ NETA A RENTA VARIABLE : DADES SETMANALS (% TAN)



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 avis. 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 instruments no garanteix els resultats històrics de les inversions, ni 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 qualsevol altre relacionats amb aquests; poden negociar amb aquests valors o instruments, per compte propi o alié, 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 podent tenir interessos o dur a terme qualsevol 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 inconsistentes 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.