

**OBJECTIU I POLÍTICA D'INVERSIONS**

Perfil de Risc



La finalitat d'aquest fons es l'inversió degudament diversificada principalment en títols de renda fixa, considerats als mercats internacionals de màxima solvència i seguretat. Així mateix, el Fons podrà comptar entre les seves inversions amb valors mobiliaris de renda variable, encara que la finalitat d'aquest fons és fonamentalment la inversió en renda fixa referenciada a euros. Aquest fons d'inversió esta adreçat a clients que vulguin mantenir el seu patrimoni, degut a la política d'inversió del fons. L'horitzó mínim recomanat d'inversió en Agisa Renda, F.I. es de 3 anys. Aquest fons es de capitalització.

**INFORMACIÓ GENERAL**

Data de llançament	31/08/1989
Tipus de Fons	RFM-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 dipositaría	0,20%
Número de registre	90
Entitat Gestora	Agisa
Entitat Dipositaría	Andbank
Entitat Auditora	KPMG, SLU
Hora de tall	18H00
Data de liquidació	D+1

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

**INFORMACIÓ TÈCNICA**

Patrimoni	5.865.843,00	EUR
Valor liquidatiu	12,19	EUR
Nombre de participacions	481.143,00	

**RENDIBILITATS**

	FONS SENSE COMISSIONS	FONS AMB COMISSIONS
Rendiment a 5 anys	-2,72%	-11,08%
Rendiment a 4 anys	0,60%	-5,90%
Rendiment a 3 anys	-3,42%	-7,72%
Rendiment a 2 anys	-3,32%	-5,91%
Rendiment YTD	-1,98%	-2,58%
Rendiment des de l'inici (TAE)	4,29%	2,32%

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 *	2,58%
Volatilitat de l'Índex darrers 12 mesos *	N/A
Duració	0,00
Tracking Error anualitzat (dades mensuals)	0,00%
Percentatge sobre AGISA	24,46%

\* Desviació estàndard interanual dels darrers 12 mesos.

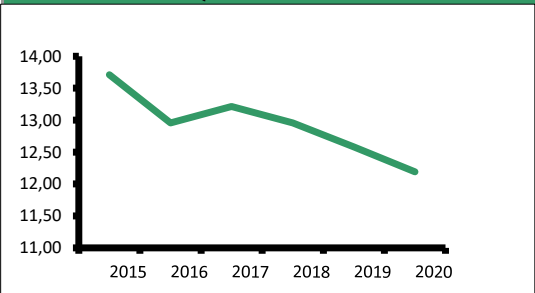
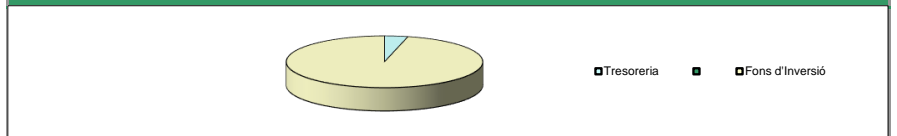
\* La duració de la cartera està calculada tenint en compte la duració mitja en anys dels títols que la componen.

**INFORME DE GESTIÓ**

L'evolució de virus Covid 19 ha estat la nota destacada de l' semestre. Les mesures sanitàries adoptades per a frenar el ritme de contagis van paraitzar durant diverses setmanes les economies principals a nivell global, sent màxima la incertesa sobre quin serà l'impacte final en el creixement econòmic global. Dit impacte dependrà de l'èxit en les mesures adoptades per fer front a l'expansió de contagis (en màxims a nivell mundial a tancament del semestre, però concentrat en EUA i Llatinoamèrica). En aquest entorn, les autoritats econòmiques a nivell global, tant governs com bancs centrals, estan adoptant polítiques expansives, primer per mitigar l'esmentat impacte negatiu i, segon, per propiciar una millor recuperació en aquesta fase d'obertura en la qual ens trobem. Aquestes polítiques econòmiques van encaminades a proveir de finançament a les famílies i als el teixit empresarial, tractant de limitar els danys estructurals a l'economia. En el cas dels bancs centrals, a més de situar els tipus en nivells de zero a les principals regions, s'han activat de manera massiva la compra d'actius amb l'objectiu de calmar les tensions que començaven a mostrar-se en determinats nínxols dels mercats financers. Passant als mateixos, el semestre ha tingut dues parts clarament diferenciades. Una primera de fortes caigudes en els actius de risc, impactats per la incertesa sobre l'efecte de l'Covid19 en l'economia, i una segona de forta recuperació en aquests actius, impulsats principalment per les esmentades mesures econòmiques i pel gradual procés d'obertura de les economies a nivell global.

Així, en el conjunt de el període, els índexs principals de renda variable han acabat amb caigudes (S & P 500 -4,04%, Eurostoxx 50 -13,65%, Ibx 35 -24,27%, Nikkei 225 -5,78%, MSCI Emerging -10,73%), però lluny dels mínims assolits cap a finals de març. Dins dels actius de risc, el deute corporatiu ha empitjorat també en el període (177 pb d'ampliació en el diferencial de l'índex XOVER), sent també destacable, d'altra banda, l'ampliació de la prima de risc del deute perifèric (Espanya 27 pb, Itàlia 11 pb). En aquest punt, cal ressenyar també la millora vista en la segona meitat del semestre després de l'esmentada actuació dels bancs centrals. Aquest moviment cal aplicar també a la corba monetària espanyola, on la TIR de la lletra a un any ha acabat pràcticament a el mateix nivell que començaments d'any (-0,46%). Finalment, a nivell de divises, l' semestre ha tingut també aquestes dues parts, destacant la fortalesa tant de el dòlar com de el ien a la primera meitat (actius refugi), a l'contrari en la segona meitat. Al tancament del semestre, l'euro es troba pràcticament a el mateix nivell que al començament d'any davant aquestes divises (1,1234 i 121,25 respectivament).

Tresorería	3,83%	Sigma FCP Short Mid A	10,15%
Sigma FCP Moderate	13,28%	Nordea Low Durations Eur	8,59%
Sigma FCP Short Mid B	12,31%	Allianz Credit Opportunities	8,51%
Sigma FCP Balanced	10,23%	MSS Global Fixed	8,38%
Sigma Multiperfil Moderado	10,19%	Evli Nordic Corporate Bond	8,20%

**EVOLUCIÓ DEL VALOR LIQUIDATIU**

**DISTRIBUCIÓ PER CONCEPTE**

**DISTRIBUCIÓ PER DIVISA**

EURO 100%

EVOLUCIÓ PATRIMONIAL	
Patrimoni a inici del període	5.815.254,00
Total Subscripcions	-
Total Reemborsaments	101.000,00
Nombre participacions inicials període	489.625,00
Nombre participacions finals període	481.143,00
Increment percentual	-1,73%
Valor liquidatiu inici període	11,87
Valor liquidatiu final període	12,19
Remuneració del compte corrent	0,00%

ANÀLISI ESTADÍSTIC DE GESTIÓ	
Rati de Despeses Generals	0,64%
Rati TER	0,64%
Rati de Rotació	1,59%
Alpha	N/A
Beta	N/A
Sharpe	-1,260

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
<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	3,83%	
Sigma FCP Moderate	13,28%	
Sigma FCP Short Mid B	12,31%	
Sigma FCP Balanced	10,23%	
Sigma Multiperfil Moderado	10,19%	
Sigma FCP Short Mid A	10,15%	
Nordea Low Duration Eur	8,59%	
Allianz Credit Opportunities	8,51%	
MSS Global Fixed	8,38%	
Evli Nordic Corporate Bond	8,20%	
Merchbank Renta Fija Flexible	6,33%	

FETS RELLEVANTS
No hi ha fets rellevants.