

**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        |

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

**INFORMACIÓ TÈCNICA**

|                          |              |     |
|--------------------------|--------------|-----|
| Patrimoni                | 5.815.254,00 | EUR |
| Valor liquidatiu         | 11,87        | EUR |
| Nombre de participacions | 489.625,00   |     |

**RENDIBILITATS**

|                                | FONS SENSE COMISSIONS | FONS AMB COMISSIONS |
|--------------------------------|-----------------------|---------------------|
| Rendiment a 5 anys             | -6,65%                | -15,05%             |
| Rendiment a 4 anys             | -2,70%                | -9,32%              |
| Rendiment a 3 anys             | -5,53%                | -10,01%             |
| Rendiment a 2 anys             | -6,96%                | -9,55%              |
| Rendiment YTD                  | -4,79%                | -5,10%              |
| Rendiment des de l'inici (TAE) | 4,24%                 | 2,25%               |

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

**ANÀLISI ESTADÍSTICA**

|  |        |
|--|--------|
| Volatilitat del Fons darrers 12 mesos *    | 2,42%  |
| Volatilitat de l'Índex darrers 12 mesos *  | N/A    |
| Duració                                    | 0,00   |
| Tracking Error anualitzat (dades mensuals) | 0,00%  |
| Percentatge sobre AGISA                    | 26,23% |

\* 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.

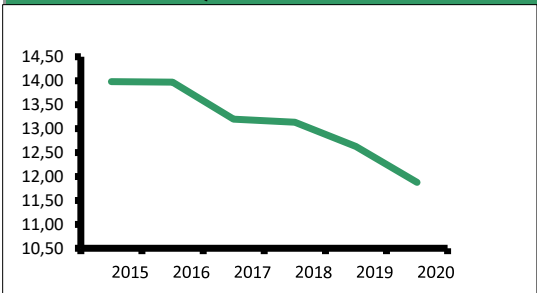
**INFORME DE GESTIÓ**

L'evolució de virus Covid 19 ha estat la nota destacada de l' trimestre. Les mesures sanitàries adoptades per a frenar el ritme de contagis han paralytitzat 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 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 un cop superada l'alarma sanitària. 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, la comentada incertesa sobre l'impacte de l'Covid 19 en l'economia ha il·lustrat a el conjunt dels actius de risc.

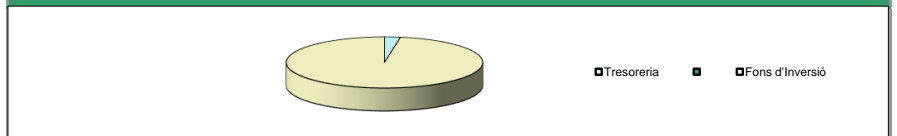
Així, els índexs principals de renda variable han acabat el període amb importants caigudes (S & P 500 -20%, Eurostoxx 50 -25,59%, Ibex 35 -28,94%, Nikkei 225 -20,04%, MSCI Emerging -23 , 87%), destacant un comportament defensiu a nivell sectorial. Dins dels actius de risc, el deute corporatiu ha empitjorat també clarament en el període (367 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 49 pb, Itàlia 40 pb). En aquest punt, cal ressenyar la millora vista en els últims dies de l' trimestre després de la citada actuació dels bancs centrals. Quant al deute públic, ha actuat clarament d'actiu refugi, especialment en la corba americana (reducció de 125 pb a la TIR d'el bo a 10 anys). El moviment en el cas d'Alemanya ha estat molt inferior (-29 pb), en part per la molta menor punt de partida (-0,18% enfront 1,92%). Finalment, a nivell de divises, l'euro ha flaquejat davant les divises principals (-1,63% i -2,55% enfront de el dòlar i yen, respectivament). La rendibilitat del fons durant el trimestre a estat negatiu del 5,10%.

|                            |        |                              |       |
|----------------------------|--------|------------------------------|-------|
| Tresorería                 | 2,60%  | Sigma FCP Balanced           | 9,77% |
| Sigma FCP Moderate         | 14,72% | Nordea Low Durations Eur     | 8,59% |
| Sigma FCP Short Mid B      | 13,92% | Allianz Credit Opportunities | 8,37% |
| Sigma FCP Short Mid A      | 10,11% | Evli Nordic Corporate Bond   | 7,89% |
| Sigma Multiperfil Moderado | 10,01% | MSS Global Fixed             | 7,84% |

**EVOLUCIÓ DEL VALOR LIQUIDATIU**



**DISTRIBUCIÓ PER CONCEPTE**



**DISTRIBUCIÓ PER DIVISA**

EURO 100%

| EVOLUCIÓ PATRIMONIAL                   |              |
|--|--------------|
| Patrimoni a inici del període          | 6.316.023,00 |
| Total Subscripcions                    | 100.000,00   |
| Total Reemborsaments                   | 289.725,00   |
| Nombre participacions inicials període | 504.667,00   |
| Nombre participacions finals període   | 489.625,00   |
| Increment percentual                   | -2,98%       |
| Valor liquidatiu inici període         | 12,52        |
| Valor liquidatiu final període         | 11,87        |
| Remuneració del compte corrent         | 0,00%        |

| ANÀLISI ESTADÍSTIC DE GESTIÓ |        |
|------------------------------|--------|
| Rati de Despeses Generals    | 0,32%  |
| Rati TER                     | 0,32%  |
| Rati de Rotació              | 11,53% |
| Alpha                        | N/A    |
| Beta                         | N/A    |
| Sharpe                       | -2,589 |

| 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                    | 2,60%  |     |
| Sigma FCP Moderate            | 14,72% |     |
| Sigma FCP Short Mid B         | 13,92% |     |
| Sigma FCP Short Mid A         | 10,11% |     |
| Sigma Multiperfil Moderado    | 10,01% |     |
| Sigma FCP Balanced            | 9,77%  |     |
| Nordea Low Duration Eur       | 8,59%  |     |
| Allianz Credit Opportunities  | 8,37%  |     |
| Evli Nordic Corporate Bond    | 7,89%  |     |
| MSS Global Fixed              | 7,84%  |     |
| Merchbank Renta Fija Flexible | 6,18%  |     |
|                               |        |     |
|                               |        |     |
|                               |        |     |
|                               |        |     |

| FETS RELLEVANTS           |
|---------------------------|
| No hi ha fets rellevants. |