

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	Alfacapital
Hora de tall	18H00
Data de liquidació	D+1

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

INFORMACIÓ TÈCNICA

Patrimoni	6.316.023,00	EUR
Valor liquidatiu	12,52	EUR
Nombre de participacions	504.667,00	

RENDIBILITATS

	FONS SENSE COMISSIONS	FONS AMB COMISSIONS
Rendiment a 5 anys	-0,77%	-9,33%
Rendiment a 4 anys	2,28%	-4,29%
Rendiment a 3 anys	-0,31%	-4,88%
Rendiment a 2 anys	-3,39%	-5,92%
Rendiment YTD	0,67%	-0,59%
Rendiment des de l'inici (TAE)	4,33%	2,45%

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 *	0,91%
Volatilitat de l'Índex darrers 12 mesos *	N/A
Duració	0,00
Tracking Error anualitzat (dades mensuals)	0,00%
Percentatge sobre AGISA	37,68%

* *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

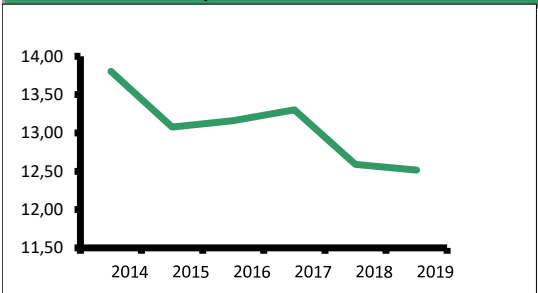
El semestre, en l'àmbit macroeconòmic, s'ha caracteritzat per una continuïtat en la desaceleració a nivell global, especialment a la Xina i Europa, si bé les últimes dades semblen indicar que l'activitat estaria estabilitzant-se. El desenvolupament de l'Brexit i especialment de la guerra comercial entre EUA i la Xina, han estat els grans focus d'incertesa i no ha estat fins a mitjans de desembre quan les tensions s'han rebaixat. D'una banda EUA i la Xina han acordat la fase I d'un pacte comercial que evita majors aranzels i posa les bases per a ulteriors negociacions. D'altra banda, al Regne Unit, Boris Johnson ha guanyat les eleccions per majoria absoluta, el país abandonarà la Unió Europea el 31 de gener de 2020, i tindrà un any més per negociar la relació un cop fora de la UE. En aquest entorn, els principals bancs centrals han continuat amb l'aplicació de polítiques monetàries expansives. Així, la FED ha fet tres baixades de tipus fins al 1,75%, el BCE ha abaixat el tipus de dipòsit a l'0,50% i ha anunciat l'inici de noves compres de deute i finalment, el BOJ ha continuat amb la seva política monetària altament expansiva. Pel que fa als mercats financers, la seva evolució en el semestre ha estat marcada per l'evolució de les tensions geopolítiques anteriorment esmentades i per l'actuació dels bancs centrals. Els índexs principals de renda variable han acabat el període amb importants pujades (S & P-500 9,8%, Eurostoxx-50 7,8%, Ibex-35 3,8%, Nikkei-225 11,2%, MSCI Emerging 5, 7%) malgrat les correccions sofertes durant l'estiu.

Dins dels actius de risc, el deute corporatiu ha continuat també amb el camí de millora vista ja en la primera meitat de l'any (48 pb d'estrenyiment en el diferencial de l'índex XOVER), sent també destacable, d'altra banda, la forta millora de la prima de risc d'Itàlia en el període (-83 pb). Quant al deute públic, l'evolució ha estat dispar entre uns mercats i uns altres. Així, a Alemanya, les TIR de el 2 i el 10 anys han pujat al voltant de 15 pb en el semestre. En EUA però, les llencis han caigut 19 pb i 9 pb, en tots dos trams respectivament. Un entorn geopolític més relaxat a Europa i l'expectativa d'un estrenyiment en els diferencials de creixement futur entre els dos blocs, justificarien aquest moviment. Pel que fa als trams monetaris, les TIR han baixat marginalment en el període (-3 pb en el cas de la lletra a any espanyola). Finalment, a nivell de divises, l'euro, es depreciava marginalment després de rebotar des dels mínims assolits durant l'estiu. (-1,4% i -0,7% enfront de el dòlar i yen, respectivament). La rendibilitat durant el trimestre a estat negativa el 0,20% i la redibilitat anual negativa del 0,59%.

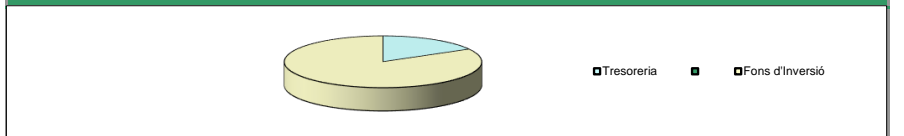
Tresoreria	16,88%
Anbank FCP Short Term	16,21%
Sigma FCP Moderate	14,56%
Sigma FCP Balanced	9,65%
Sigma Multiperfil Moderado	9,49%

Sigma FCP Short Mid	9,47%
Nordea Low Durations Eur	7,92%
Evli Nordic Corporate Bond	7,91%
MSS Global Fixed	7,91%

EVOLUCIÓ DEL VALOR LIQUIDATIU



DISTRIBUCIÓ PER CONCEPTE



DISTRIBUCIÓ PER DIVISA

EURO 100%

EVOLUCIÓ PATRIMONIAL	
Patrimoni a inici del període	6.359.739,00
Total Subscripcions	129.333,00
Total Reemborsaments	160.000,00
Nombre participacions inicials període	507.130,00
Nombre participacions finals període	504.667,00
Increment percentual	-0,49%
Valor liquidatiu inici període	12,54
Valor liquidatiu final període	12,52
Remuneració del compte corrent	0,00%

ANÀLISI ESTADÍSTIC DE GESTIÓ	
Rati de Despeses Generals	1,28%
Rati TER	1,28%
Rati de Rotació	58,83%
Alpha	N/A
Beta	N/A
Sharpe	-0,722

MOVIMENTS DE LA CARTERA EN DERIVATS
Compres
No hi ha posició en derivats
Vendes
No hi ha posició en derivats

POSICIÓ EN DERIVATS
No hi ha posició en derivats

RISCOS DEL FONS

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.

COMPOSICIÓ DE LA CARTERA		PES	PES
Tresoreria	16,88%		
Andbank FCP Short Term	16,21%		
Sigma FCP Moderate	14,56%		
Sigma FCP Balanced	9,65%		
Sigma Multiperfil Moderado	9,49%		
Sigma FCP Short Mid	9,47%		
Nordea Low Duration Eur	7,92%		
Evli Nordic Corporate Bond	7,91%		
MSS Global Fixed	7,91%		

FETS RELLEVANTS

No hi ha fets rellevants.