

**OBJECTIU I POLÍTICA D'INVERSIONS**

Perfil de Risc



L'objectiu es, fonamentalment, d'inversió en productes de renda variable a nivell global. Aquest fons esta adreçat a inversors amb coneixement dels mercats de renda variable, degut a que el seu perfil de risc, segons circumstancies dels mercats borsaris, es alt. L'horitzó mínim recomanat d'inversió en Agisa Renda Variable Fons de Fons, F.I. es de 5 anys. Aquest fons es de capitalització.

**INFORMACIÓ GENERAL**

Data de llançament	07/10/1989
Tipus de Fons	RV-MULT
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 *	1,50%
Comissió de dipositaría	0,40%
Número de registre	91
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	1.449.734,00	EUR
Valor liquidatiu	2,55	EUR
Nombre de participacions	568.221,00	

**RENDIBILITATS**

	FONS SENSE COMISSIONS	FONS AMB COMISSIONS
Rendiment a 5 anys	-19,03%	-26,33%
Rendiment a 4 anys	-0,43%	-7,43%
Rendiment a 3 anys	-18,04%	-22,36%
Rendiment a 2 anys	-14,84%	-17,86%
Rendiment YTD	-11,69%	-12,50%
Rendiment des de l'inici (TAE)	-0,80%	-2,75%

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 *	16,57%
Volatilitat de l'Índex darrers 12 mesos *	N/A
Duració	0,00
Tracking Error anualitzat (dades mensuals)	N/A
Percentatge sobre AGISA	6,05%

\* *Desviació estàndard interanual dels darrers 12 mesos.*

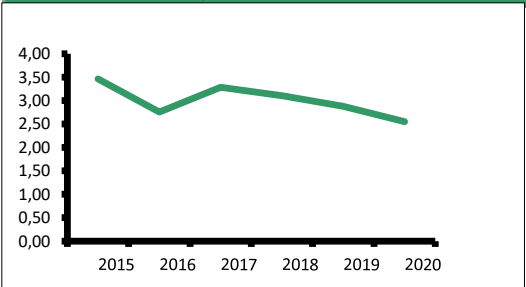
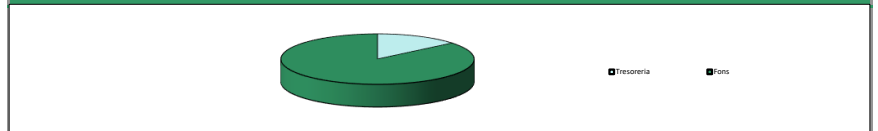
\* *La duració de la cartera està calculada tenint en compte la duració mitja en anys dels títols que la componen.*

**INFORME DE GESTIÓ**

Els Mercats financers es debaten entre dues Forces contraposades: d'una banda, el risc derivat d'una economia global molt endeutat i afeblida per la crisi econòmica; d'Un altre, els ingents programes d'estímul econòmic dels governs i bancs centrals estan fificant en marxa per contrarestar-la. Creiem que els beneficis empresarials tardaran a recuperar els nivells anteriors a la crisi, sembla que, en aquest context de baixos tipus d'interès i compres de bons per part dels bancs centrals, els Actius de risc seguiran suportats per la falta d'alternatives d'inversió. Creiem que els bancs centrals mantindran les corbes de tipus en nivell històricament baixos, generant un desplaçament de l'estalvi Cap Actius de risc a la recerca de més rendibilitat. A llarg termini la inflació pot ser l'única sortida per al problema d'alt endeutament que vivim. La caiguda en l'activitat econòmica i dels preus de l'energia ens porten a descartar un repunt de la inflació en el curt termini. En renda variable mantenim una visió cauta perquè, després de les fortes pujades, el Mercat sembla descomptar una recuperació de beneficis que sembla bastant difícil d'assolir en aquest context macroeconòmic. Es cert que en un entorn de tipus d'interès tan baixos, el cost de capital de les Companyies baixa i això afavoreix l'expansió de l' múltiplo. Sense això, a diferència del deute privat, que compta amb el suport explícit dels Governos i bancs centrals, la renda variable està més exposada a el sentiment inversor. Tot i Això, creiem que hi ha Companyies i temàtiques que poden sortir molt beneficiades d'aquesta crisi i en què veiem bones oportunitats d'inversió. D'una banda, creiem que les Companyies que es beneficien dels Canvis en els àmbits consum Pot ser clars guanyadors a llarg termini. Aquest grup inclou no només a les grans Companyies tecnològiques sinó també a companyies en sectors en transformació, com el de distribució minorista.

També estem observant oportunitats en Companyies que es puguin beneficiar dels importants programes d'inversió pública que s'estan anunciant aquests dies. Per exemple, una part important de Fons Europeu de Reconstrucció estarà destinada a el Projecte Verd Europeu (Green Deal), que afavorirà la inversió en projectes de transició cap a un model energètic amb menors emissions de CO2. Aquesta dinàmica va afavorir, no només en el sector de les energies renovables, sinó a Altres relacionats amb l'electrificació o les energies alternatives, com l'hidrogen. Finalment, creiem que també hi ha oportunitats d'inversió en Companyies que han caigut molt, per super exposició a la crisi de l'Covid19, però que tenen models de negoci sòlids, balanços sanejats i valoracions atractives. En els propers mesos hauré de seguir atents, entre altres factors, a l'evolució de la pandèmia, en les negociacions sobre el Fons de Reconstrucció Europea i l'evolució de la campanya electoral als EUA

Tresoreria	14,01%
Sigma FCP Equity Spain	29,85%
Sigma FCP Equity Europe	28,61%
Sigma FCP Balanced	27,53%

**EVOLUCIÓ DEL VALOR LIQUIDATIU**

**DISTRIBUCIÓ PER CONCEPTE**

**DISTRIBUCIÓ PER DIVISA**

EURO 100%

