

OBJECTIU I POLÍTICA D'INVERSIONS

Perfil de Risc



L'objectiu es, fonamentalment, d'inversió en productes de renda variable a nivell global. Aquest fons està adreçat a inversors amb coneixement dels mercats de renda variable, degut a que el seu perfil de risc, segons circumstàncies del mercat borsari, 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 | Alfacapital |
| Hora de tall | 18H00 |
| Data de liquidació | D+1 |

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

INFORMACIÓ TÈCNICA

| | | |
|--------------------------|--------------|-----|
| Patrimoni | 1.444.700,00 | EUR |
| Valor liquidatiu | 2,92 | EUR |
| Nombre de participacions | 495.462,00 | |

RENDIBILITATS

| | FONS SENSE COMISSIONS | FONS AMB COMISSIONS |
|--------------------------------|-----------------------|---------------------|
| Rendiment a 5 anys | -0,68% | -10,01% |
| Rendiment a 4 anys | -1,66% | -8,73% |
| Rendiment a 3 anys | 1,57% | -3,89% |
| Rendiment a 2 anys | -3,51% | -6,96% |
| Rendiment YTD | 7,58% | 5,54% |
| Rendiment des de l'inici (TAE) | -0,38% | -2,36% |

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 * | 6,77% |
| Volatilitat de l'Índex darrers 12 mesos * | N/A |
| Duració | 0,00 |
| Tracking Error anualitzat (dades mensuals) | N/A |
| Percentatge sobre AGISA | 8,62% |

* Desviació estàndard interanual dels darrers 12 mesos.

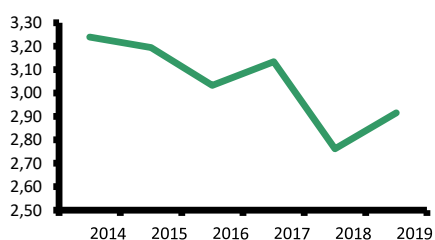
* La duració de la cartera està calculada tenint en compte la duració mitja en anys dels títols que la componen.

INFORME DE GESTIÓ

El segon semestre de 2019 s'ha caracteritzat pels guanys en els principals mercats de renda variable mentre que als mercats de renda fixa les compres es van imposar fins a finals d'agost per donar pas després a presa de beneficis fins al tancament d'any. Les negociacions comercials entre els Estats Units i la Xina, que finalment van aconseguir un Acord Comercial de Fase 1 que se signarà al gener 2020, els passos cap al Brexit, amb l'aprovació pel Parlament britànic a finals de desembre de l'Acord de sortida, les mesures de política monetària adoptades pel BCE i la Fed i una progressiva millora en les dades econòmiques en l'últim trimestre del l'any van ser els factors que van marcar la tendència dels mercats durant el període. En el cas de les bosses, aquests elements van provocar episodis de volatilitat durant els mesos d'agost i octubre però la seva progressiva millora es va traduir en compres generalitzades especialment en l'última part de l'any. El Eurostoxx-50 va tancar 2019 al voltant dels seus màxims anuals i als EUA, tant el Nasdaq com l'S & P 500 van anotar successius màxims històrics. En els mercats de renda fixa europeus les compres es van accentuar des de mitjans de juliol de la mà de la previsió de l'mercado que el BCE adoptaria noves mesures de política monetària expansiva així com per episodis de tensió en les negociacions entre EUA i la Xina. A mitjans d'agost la TIR de el bo de el govern alemany a 10 anys va anotar un nou mínim històric en -0,7140% i la de l'espanyol ho va fer al + 0,035%. En la reunió de l'12 de setembre el BCE va anunciar una retallada de l'tipus dipòsit fins al -0,50% i un nou programa de compres mensuals d'actius a partir de novembre de 2019, sense data prevista de finalització. A partir del mes de setembre i a mesura que milloraven el to de les negociacions comercials i les dades econòmiques, es van imposar les preses de beneficis en els mercats de bons. La tendència venedora de fons es va mantenir fins a finalitzar l'any i la TIR de el bo alemany a 10 anys va tancar l'any en el -0,185% i la de l'espanyol al + 0,463%. En el cas dels trams més curts de les corbes de tipus d'interès Zona Euro, les marcades rendibilitats negatives van continuar sent la tònica durant tot el semestre, situació que es va fer extensiva a el mercat italià a mesura que va anar avançant el període. Pel que fa a la Reserva Federal americana, durant el segon semestre ha rebaixat en tres ocasions els tipus d'interès oficials, sent la quantia total de la retallada de -75p.b.

En aquest context, la TIR d'el bo americà a 10 anys va anotar un mínim anual de + 1,457% en els primers dies de setembre i va tancar l'any a la zona de l'+ 1,92% .Per el costat macro, el PIB de l'tercer trimestre de 2019 va llançar un creixement de l'+ 2,1% trimestral anualitzat per a l'economia nord-americana, de l'+ 0,2% trimestral per a la Zona Euro i de l'+ 0,1% per a Alemanya que va evitar així entrar en recessió tècnica. Espanya va seguir destacant a l'alça i el PIB va anotar un + 0,4% trimestral. En els mercats de renda variable europeus, les pujades en el semestre es van traduir en un + 7,81% per l'Eurostoxx 50, + 6,86% al DAX alemany, + 3,81% en l'IBEX 35 i +1,57 % per al britànic FTSE100. En el cas dels Estats Units les pujades van ser més accentuades i el SP-500 va anotar un + 9,82% i el Nasdaq un + 12,07%. Al Japó, el comportament de l' Nikkei225 va ser també positiu i va pujar un + 11,19% al semestre. Respecte a les divises, durant el semestre l'euro va cedir un -1,41% enfront de el dòlar i un -5,56% front a la lliura esterlina. La renibilitat del fons durant el trimestre a estat positiva del 3,37%, essent la rendibilitat durant l'any del 5,55%.

| | |
|---------------------|--------|
| Tresoreria | 3,54% |
| Andbank FCP Iberian | 36,68% |
| Andbank FCPEuropean | 31,75% |
| Sigma FCP Balanced | 28,03% |

EVOLUCIÓ DEL VALOR LIQUIDATIU

DISTRIBUCIÓ PER CONCEPTE

DISTRIBUCIÓ PER DIVISA

EURO 100%

