

**OBJECTIU I POLÍTICA D'INVERSIONS**

Perfil de Risc



El fons té com a objecte l'adquisició, la tinença, el gaudiment, l'administració en general i l'alienació de valors mobiliaris i altres actius financers, directament o través d'altres fons d'inversió, referenciats, fonamentalment en dòlars americans, si be també pot invertir en actius en dòlars canadencs, francs suïssos, yen japonesos i euros. Aquest fons d'inversió està adreçat a clients que vulgui invertir en actius de renda fixa, emesos en divises, fonamentalment en dòlars americans. L'horitzó mínim recomanat d'inversió en Agisa Divises, F.I. es de 3 anys. Aquest fons es de capitalització.

**INFORMACIÓ GENERAL**

Data de llançament	28/09/1990
Tipus de Fons	RF-USD
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 depositaria	0,10%
Número de registre	92
Entitat Gestora	Agisa
Entitat Dipositaria	Andbank
Entitat Auditora	KPMG, SLU
Hora de tall	18H00
Data de liquidació	D+1

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

**INFORMACIÓ TÈCNICA**

Patrimoni	2.119.038,00	EUR
Valor liquidatiu	12,09	EUR
Nombre de participacions	175.215,00	

**RENDIBILITATS**

	FONS SENSE COMISSIONS	FONS AMB COMISSIONS
Rendiment a 5 anys	-1,38%	-9,39%
Rendiment a 4 anys	0,16%	-5,37%
Rendiment a 3 anys	1,87%	-2,05%
Rendiment a 2 anys	6,23%	3,30%
Rendiment YTD	2,45%	1,64%
Rendiment des de l'inici (TAE)	4,04%	2,38%

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

**ANÀLISI ESTADÍSTICA**

Volatilitat del Fons darrers 12 mesos *	5,56%
Volatilitat de l'Índex darrers 12 mesos *	N/A
Duració	0,10
Tracking Error anualitzat (dades mensuals)	N/A
Percentatge sobre AGISA	8,84%

\* Desviació estàndard interanual dels darrers 12 mesos.

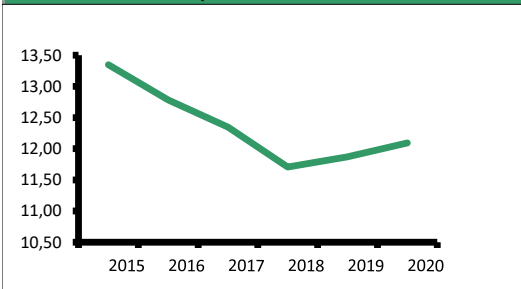
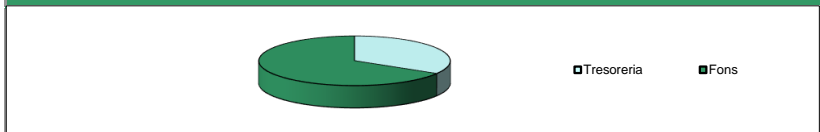
\* La duració de la cartera està calculada tenint en compte la duració mitja en anys dels títols que la componen.

**INFORME DE GESTIÓ**

2020 ha estat una muntanya russa per als actius financers de risc amb una primera part de l'èxtric amb fortes caigudes per la irrupció de l'Covid que va provocar el confinament d'una gran part de la població mundial i una caiguda sense precedents de l'economia mundial; i una segona d'importants revolucions borsàries a l'ón dels estímuls fiscals i monetaris anunciats. La recuperació gradual de l'economia des dels mínims i el posicionament molt defensiu dels inversors han accelerat més si és possible el moviment agressiu de tornada de mercat en el segon trimestre. El primer trimestre del 2020 va estar clarament marcat per la crisi de l'Covid 19. L'expansió global d'aquesta pandèmia va forçar als governs prendre mesures de confinament de la població en la majoria dels països afectats, paralitzant l'activitat econòmica i generant un fort repunt de l' desocupació. Tot i que encara és aviat per fer un balanç final de l'impacte econòmic d'aquesta crisi, els indicadors avançats apunten a una recessió comparable a la que va seguir a la Crisi Financera de 2008. A més de l'augment de l'atur i els seus efectes en el consum, la paralització de l'activitat econòmica està generant greus problemes financers per a moltes empreses que, sense poder facturar, no generen la liquiditat que necessiten per fer front als seus compromisos més immediats. Això és particularment preocupant per a les petites i mitjanes empreses, que no disposen dels recursos financers per resistir una interrupció de la seva activitat durant molt de temps. Empreses que fa un parell de mesos eren rendibles i solvents avui lluiten per sobreviure. Els mercats van reaccionar a aquest canvi d'expectatives econòmiques amb correccions històriques en tots els actius de risc. Des dels màxims de el dia 19 de febrer fins els mínims assolits només un mes després, el 23 de març, les borses mundials (MSCI World) van caure un 34%, gairebé sense distinció entre àrees geogràfiques o sectors econòmics. Tot i que aquesta caiguda és menys profunda que les sofertes després de la Bombolla Tecnològica de 2000 o la Crisi Financera de 2008 (quan les pèrdues van arribar al 51% i 56%, respectivament), caldria remuntar fins a octubre de 1987 per veure una caiguda tan abrupta.

Per la seva banda, la renda fixa privada també va experimentar caigudes inusualment fortes: mentre el deute privat d'alta qualitat creditícia queia al voltant de el 5%, el deute privat de menor qualitat creditícia i el deute de països emergent experimentaven caigudes de l'entorn de l'20%, en mitjana. Finalment, cal també esmentar la caiguda de l'oru, que es va desplomar un 56% en el període després de la desaparició, de manera gairebé instantània, d'un 25% de la demanda mundial. Després de les abruptes caigudes dels mercats durant el primer trimestre del l'any com a conseqüència de l'extensió pel món de l'Covid? 19 i les conseqüents mesures de confinament, el segon trimestre del 2020 ha acabat sent un dels millors períodes de la història per a la inversió en actius de risc. En termes generals, els mercats han recuperat més de dues tercers parts de les pèrdues acumulades des de principis d'any. Les borses mundials, liderades novament per la-americana, han pujat, de mitjana, un 18%, recuperant un 70% de les caigudes; la renda fixa privada, un dels actius més castigats en trimestre anterior, ha experimentat una recuperació equivalent; i les matèries primeres també han pujat amb força, cal destacar la forta pujada de l'petroli, que ha repuntat més d'un 90% des del tancament de març, tornant a la zona de 40 dòlars. En contra del que es podria esperar, aquest moviment alcista dels mercats no ha afectat de manera significativa als actius refugi que, en general, s'han comportat de manera positiva, suportats per les mesures de suport dels bancs centrals en un context de molt baixa inflació. Dos són els motius principals que expliquen aquest fort rebot: El principal, la impressionant bateria de les mesures de política monetària i fiscal anunciades per bancs centrals i governs des de mitjans de març. L'altre, un posicionament inversor excessivament defensiu després de les fortes caigudes de març, que van generar vendes forçoses per part de molts inversors els models de control de risc es van veure desbordats per la velocitat de moviment.

Tresoreria	33,66%
Ubam DYN US	25,18%
Sigma Global Bonds	19,80%
SigmaShort Mid-Term	12,91%
Hynudai Capital America	8,45%

**EVOLUCIÓ DEL VALOR LIQUIDATIU**

**DISTRIBUCIÓ PER CONCEPTE**

**DISTRIBUCIÓ PER DIVISA**

EURO 5,40% - USD 94,60%

