

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 mercat borsaris, es alt.

L'horitzó mínim recomanat d'inversió en Agisa Fons de Fons, F.I. es de 5 anys. Aquest fons es de capitalització.

INFORMACIÓ GENERAL

| | |
|----------------------------|------------|
| Data de llançament | 12/11/1997 |
| 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 * | 1,00% |
| Comissió de dipositaría | 0,40% |
| Número de registre | 93 |
| Entitat Gestora | Agisa |
| Entitat Dipositaría | Andbank |
| Entitat Auditora | KPMG, SLU |
| Hora de tall | 18H00 |
| Data de liquidació | D+1 |

* impostos indirectes no inclosos (IGI 9,5%)

INFORMACIÓ TÈCNICA

| | | |
|--------------------------|--------------|-----|
| Patrimoni | 1.491.093,00 | EUR |
| Valor liquidatiu | 6,42 | EUR |
| Nombre de participacions | 232.013,00 | |

RENDIBILITATS

| | FONS SENSE COMISSIONS | FONS AMB COMISSIONS |
|--------------------------------|-----------------------|---------------------|
| Rendiment a 5 anys | -1,42% | -8,39% |
| Rendiment a 4 anys | 6,29% | 0,55% |
| Rendiment a 3 anys | -4,07% | -7,84% |
| Rendiment a 2 anys | -1,56% | -4,09% |
| Rendiment YTD | -5,81% | -6,43% |
| Rendiment des de l'inici (TAE) | 2,35% | -0,31% |

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 * | 15,23% |
| Volatilitat de l'Índex darrers 12 mesos * | N/A |
| Duració | 0,00 |
| Tracking Error anualitzat (dades mensuals) | N/A |
| Percentatge sobre AGISA | 6,22% |

* Desviació estàndard interanual dels darrers 12 mesos.

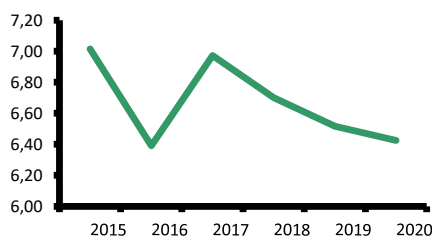
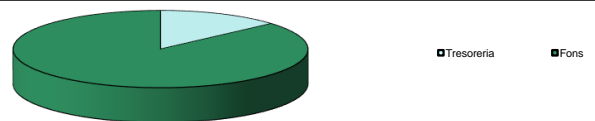
* La duració de la cartera està calculada tenint en compte la duració mitja en anys dels títols que la componen.

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 manca 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 haurem 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 | 13,51% |
| Sigma FCP Equity Europe | 33,84% |
| Sigma FCP Balanced | 33,45% |
| Merchbanc Sicav Global | 19,20% |

EVOLUCIÓ DEL VALOR LIQUIDATIU

DISTRIBUCIÓ PER CONCEPTE

DISTRIBUCIÓ PER DIVISA

| | | | | |
|------|--------|---|-----------|--------|
| EURO | 79,69% | - | DÓLAR USA | 20,31% |
|------|--------|---|-----------|--------|

| EVOLUCIÓ PATRIMONIAL | |
|--|--------------|
| Patrimoni a inici del període | 1.156.801,00 |
| Total Subscripcions | 150.000,00 |
| Total Reemborsaments | - |
| Nombre participacions inicials període | 206.477,00 |
| Nombre participacions finals període | 232.013,00 |
| Increment percentual | 12,36% |
| Valor liquidatiu inici període | 5,60 |
| Valor liquidatiu final període | 6,42 |
| Remuneració del compte corrent EUR | 0,00% |
| Remuneració del compte corrent USA | 0% |

| ANÀLISI ESTADÍSTIC DE GESTIÓ | |
|------------------------------|--------|
| Rati de Despeses Generals | 0,878% |
| Rati TER | 0,878% |
| Rati de Rotació | 10,70% |
| Alpha | N/A |
| Beta | N/A |
| Sharpe | -0,182 |

| 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. Les inversions en renda variable comporten que la rendibilitat del fons es vegi afectada per la volatilitat dels mercats en els que inverteix, per lo que presenta un alt risc de mercat. Al tractar-se d'un fons que inverteix en mercats a nivell global, existeix un risc de canvi de divisa | |

| COMPOSICIÓ DE LA CARTERA | | | |
|--------------------------|--------|--|-----|
| | PES | | PES |
| Tresoreria | 13,51% | | |
| Sigma FCP Equity Europe | 33,84% | | |
| Sigma FCP Balanced | 33,45% | | |
| Merchbanc Sicav Global | 19,20% | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

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