AGS Wealth Management
AGISA

AGISA Renda

OIC de derecho andorrano

Factsheet - Septiembre 2026

Objetivo y política de inversiones

AGISA Renda es un fondo fundamentalmente de renta fija que tiene como objeto la adquisición de valores mobiliarios y otros activos financieros, directamente o a través de otros fondos de inversión. El fondo tendrá como mínimo un 80% de exposición a renta fija. Este fondo de inversión está dirigido a clientes que quieran invertir en activos de renta fija. El horizonte mínimo recomendado de inversión en Agisa Renta, F.I. es de 3 años. Este fondo es de capitalización. Puede leer el análisis del equipo Gestor en la página 2.

Información General de la OIC

Fecha de Lanzamiento	31/08/1989
ISIN	AD0000055500
Número Registro AFA	90
Tipo de Fondo	Renta Fija Multidivisa
Divisa Referencia	Euro
Mínimo de inversión	1 Participación
Cálculo valor liquidativo y publicación NAV	Diario
Comisión suscripción y reembolso	0,00%
Comisión anual de Gestión*	1,00%
Comisión de Depositaría*	0,20%
Comisión de Éxito*	10% (Hurdle Rate 2,00%)
Hora de Corte y Liquidación	17h / D+1
Publicación NAV	www.agisa.ad

*Impuestos indirectos no Incluidos (IGI 9,5%)

Perfil de riesgo:

1	**2**	3	4	5	6	7

Conservador

Este Fondo está incluido en la categoría o perfil de riesgo 2 según clasificación SRRI. Esta clasificación define unos márgenes de volatilidad mínimos y máximos para cada perfil de riesgo. Los datos históricos empleados para el cálculo de este indicador pueden no ofrecer una indicación fiable del perfil de riesgo futuro del fondo. No existen garantías de que el indicador de perfil de riesgo se mantenga sin cambios, ya que puede variar con el tiempo.

Entidad Gestora:

Assessora i Gestora d'Inversions, SA (AGISA)
Avda. Carlemany, 65 3B
AD700 Escaldes-Engordany
Principat d'Andorra

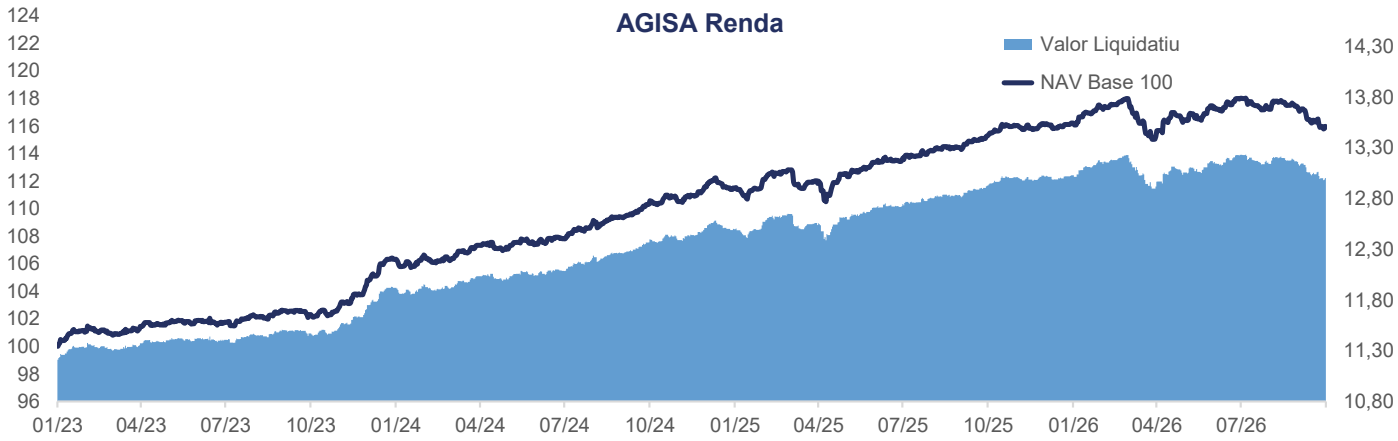
Entidad Depositaria:

Andorra Banc Agrícol Reig, SA (ANDBANK)
C/Manel Cerqueda i Escaler, 6
AD700 Escaldes Engordany
Principat d'Andorra

Entidad Auditora:

KPMG Auditores, SLU (KPMG)
C/Manel Cerqueda i Escaler, 6
AD700 Escaldes Engordany
Principat d'Andorra

Evolución del Fondo



Rentabilidades	YTD	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	Inicio*
A-RENDA	-0,21%	-1,19%	-1,72%	0,65%	0,60%	13,35%	3,88%

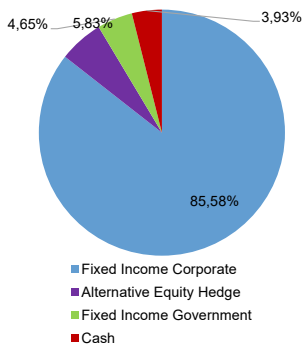
Contribución al rendimiento - Último mes	Cash	Obligaciones	Derivados
	-0,11%	-1,08%	0,00%

**A contar des de la fecha de entrada del nuevo Equipo Gestor el 01/01/2020*

Principales posiciones del Fondo

AGS Global Strategies Index	4,39%
Cash Euro	2,49%
ARenda Dipòsit 110326_301226	1,44%
Bund Deutschland 2,50% EUR 08/15/2054	1,31%
DNCA Alpha Bonds I EUR Acc	1,24%
Banco Santander SA 4,875% 10/18/2031	1,23%
Parlem Telecom 8,00% 06/17/2028	1,22%
Heidelberg Materials 4,875% EUR 11/21/203	1,22%
Capital Contingente Tier1 Andbank 7,75% EU	1,21%
Assicurazioni Generali 5,399% EUR 04/20/2(	1,21%

Distribución Activos



Características de la Cartera

Número de emisiones	105
Yield to Maturity	4,74%
Duración	3,89 anys
Duración Modificada	3,74 anys
Cupón Medio	4,65%
Rating Medio	BBB

AGS Wealth Management
AGISA

AGISA Renda

OIC de derecho andorrano

Comentario de mercado

Durante el tercer trimestre, la renta fija estuvo condicionada por la persistencia de la inflación, el encarecimiento de la energía y las elevadas necesidades de financiación pública. Este entorno impulsó las rentabilidades exigidas y presionó los precios de los bonos, especialmente en septiembre. El Treasury estadounidense a diez años cerró el trimestre en el 5,29%, frente al 4,47% de finales de junio. En Europa, la deuda soberana también sufrió el contagio del aumento de los tipos globales. Las preocupaciones sobre la sostenibilidad fiscal reforzaron la necesidad de diferenciar entre países, con Francia especialmente expuesta a la incertidumbre política y presupuestaria. En el crédito corporativo, los fundamentales empresariales ofrecieron apoyo, pero unos diferenciales estrechos limitaban el potencial de revalorización. Los emisores de menor calidad seguían siendo más vulnerables a los elevados costes de financiación y a las necesidades de refinanciación. En este contexto, el bono alemán a 10 años cerró el mes en el 3,10 %. A pesar de este entorno más complicado para la duración, el crédito corporativo europeo ha mostrado cierta resistencia: el iTraxx Main Europe 5Y, que mide los diferenciales de crédito con calificación de inversión, se amplió ligeramente de 63 a 66 puntos básicos. En cuanto al crédito europeo de alto rendimiento, medido por el iTraxx Europe Crossover 5Y, los diferenciales se ampliaron de 300 a 326 puntos básicos. En resumen, hemos tenido un trimestre de subida de los rendimientos, tanto en lo que respecta a los tipos de interés como a los diferenciales de crédito.

Rendimiento del OIC

En cuanto a la rentabilidad, el Fondo cerró el mes de septiembre con una rentabilidad negativa del -1,19 %, lo que sitúa la rentabilidad acumulada en lo que va de año en el -0,21 %. Este mes hemos asistido a un repunte de la curva de tipos, acompañado de un ligero ensanchamiento de los diferenciales, lo que ha dado lugar a rentabilidades negativas en todo el mercado de renta fija. En cuanto a la gestión, damos prioridad a la calidad crediticia, la diversificación y una duración controlada. Creemos que los cupones deben seguir siendo una fuente fundamental de rentabilidad, evitando asumir riesgos excesivos a cambio de una compensación adicional limitada. El repunte de los precios de los bonos no justifica, por sí solo, un aumento indiscriminado de la exposición a vencimientos más largos. Hemos mantenido la duración del Fondo justo por debajo de los 4 años. Actualmente, el Fondo está muy diversificado, con 105 emisiones, una duración de 3,90 años y un rendimiento al vencimiento del 4,74 %. Mantenemos un perfil conservador con una calificación media de BBB. En cuanto a la gestión, este mes hemos vendido los títulos de K&S y FedEx y hemos incorporado posiciones en Hochtief, Netflix, Honda y Scotiabank.

Perspectivas y estrategia de inversión

El mes de septiembre estuvo condicionado por el fuerte repunte de los precios energéticos y el aumento de las rentabilidades de la deuda pública. Las negociaciones entre Estados Unidos e Irán perdieron impulso durante el mes, manteniendo elevada la prima de riesgo geopolítico. El Brent acumuló una subida cercana al 14%, mientras el incremento de las expectativas de inflación y la elevada oferta de deuda provocaron una corrección significativa en los mercados de renta fija. En Estados Unidos, la economía continuó mostrando una notable resistencia, apoyada por un consumo sólido, la inversión empresarial y el crecimiento de la productividad. Este escenario, unido a una inflación todavía por encima del objetivo, llevó a la Reserva Federal a elevar los tipos de interés en 25 puntos básicos, situando el rango objetivo en el 3,75%-4,00%. La renta variable mostró una elevada dispersión, con una mayor fortaleza relativa de las compañías tecnológicas, respaldadas por la continuidad de las inversiones en inteligencia artificial, mientras el conjunto del mercado acusó el aumento de las rentabilidades de los bonos. El Treasury a diez años terminó el mes en el 5,29%. En Europa, la actividad económica volvió a sorprender positivamente. El PMI compuesto preliminar de la zona euro aumentó hasta 53,1 desde 52,0 en agosto, alcanzando su nivel más elevado desde abril de 2023. Sin embargo, el encarecimiento de la energía incrementó las presiones inflacionistas y llevó al BCE a subir los tipos en otros 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,50%, manteniendo además un mensaje prudente ante los riesgos inflacionistas. En conjunto, septiembre confirmó la resiliencia de la actividad económica, pero también los límites que impone un entorno de inflación persistente. La combinación de energía más cara, tipos de interés al alza y mayores rentabilidades exigidas a la deuda incrementó la sensibilidad de los activos de riesgo a las valoraciones y redujo el margen ante posibles decepciones.

Estadísticas del periodo:

Volatilidad 1Y	2,08%
Volatilidad Índice	-
Porcentaje/Volumen Agisa	67,60%
Tracking Error	-
Beta	-
Sharpe	-0,12
TER	1,03%
TER Sintético	1,09%
Ratio Rotación	18,98%
Ratio Gastos Generales	1,12%

Datos generales:

Remuneración Cuenta Corriente	-
Overnight	-
Depósitos a plazo	250.000,00 €
Total en depósitos	250.000,00 €

Glosario:

Ratio de Sharpe: el ratio de Sharpe mide el exceso de rendimiento en relación al tipo sin riesgo dividido entre la desviación típica de esta rentabilidad. Se trata de un indicador de rentabilidad marginal por unidad de riesgo. Si el ratio de Sharpe es positivo, cuanto más elevado más remunerará el riesgo.

Valor Liquidativo: es el precio de una participación en un fondo de inversión.

Volatilidad: la volatilidad es la medida más aceptada por el mercado para representar matemáticamente el riesgo de un activo financiero en un periodo determinado. La volatilidad a menudo se mide en términos estadísticos a través de la desviación estándar (indica cómo, de media, la rentabilidad de un fondo se ha desviado de la rentabilidad media durante el horizonte temporal de observación). Representamos la volatilidad a 1 año de los Fondos de Referencia.

TER: El TER es la ratio de gasto total. Los fondos de inversión están obligados a estipular por ley sus principales comisiones. El TER cubre todos los gastos que comporta un fondo: 1. Gestión 2. Depositaría 3. Comisión de Éxito 4. Honorarios legales 5. Comisiones de auditoría 6. Otros gastos

Principales riesgos del Fondo:

Riesgo de tipo de interés: es el riesgo de que el precio de un título que devenga un interés fijo se vea afectado por un incremento de los tipos de interés del mercado. Generalmente los incrementos de los tipos de interés de mercado influyen negativamente en el precio de una obligación y semedia por la duración del título (a mayor vida del título más aumento del riesgo). El riesgo de tipo de interés puede traducirse en una disminución del valor liquidativo del Fondo.

Riesgo de crédito: es la posibilidad de que el prestatario (emisor de un bono u obligación) no pueda responder a sus obligaciones.

Riesgo de liquidez: Un inversor puede encontrar restricciones a la hora de deshacer las posiciones en las que ha invertido. Esto suele pasar cuando se negocia fuera de los mercados organizados, en valores muy específicos con niveles de negociación bajos. La falta de liquidez puede influir en el precio de venta y, por tanto, condicionar la rentabilidad de la operación.

Riesgo de tipo de cambio: se deriva de que el valor de las posiciones de un fondo se vea adversamente afectado por los movimientos de los tipos de cambio entre la divisa en que está denominado el fondo y la divisa de los activos en que inviertan los fondos.

Renta Variable: existe un riesgo de que las variaciones de precios de las acciones que componen el fondo puedan estar condicionadas por factores económicos externos, por el volumen de los títulos negociados y por el nivel de capitalización de la sociedad pueden y ello influir negativamente en el rendimiento del Fondo.

Información Legal

Este documento, así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, han sido elaborados por AGISA, con la finalidad de proporcionar información general a la fecha de emisión del informe y están sujetos a cambio sin previo aviso. AGISA no asume ningún compromiso de comunicar estos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. AGISA considera que la información y/o las interpretaciones, estimaciones y/u opiniones relacionadas con los instrumentos financieros y/o emisores de los que trata este documento, están basados en fuentes que se consideran fiables y de reconocido prestigio, disponibles para el público en general. AGISA no garantiza la precisión, integridad, corrección o el carácter completo de estas fuentes, al no haber sido objeto de verificación independiente por parte de AGISA y, en cualquier caso, los receptores de este documento no deberán confiar exclusivamente en el mismo, antes de llevar a cabo una decisión de inversión. Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra, venta o suscripción de valores u otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Los comentarios que figuran en este documento tienen una finalidad meramente informativa y no pretenden ser, no son y no pueden considerarse en ningún caso asesoramiento en materia de inversión ni ningún otro tipo de asesoramiento. AGISA no asume ninguna responsabilidad por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido. El inversor debe tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o los resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros. El precio de los valores o instrumentos o los resultados de las inversiones pueden fluctuar en contra del interés del inversor. AGISA, así como sus respectivos directores o empleados, pueden tener una posición en cualquiera de los valores o instrumentos a los que se refiere el presente documento, directa o indirectamente, o en cualesquiera otros relacionados con los mismos; pueden negociar con estos valores o instrumentos, por cuenta propia o ajena, proporcionar servicios de asesoramiento u otros servicios al emisor de estos valores o instrumentos, a empresas relacionadas con los mismos o a sus accionistas, directivos o empleados y pueden tener intereses o llevar a cabo cualquier transacciones en estos valores o instrumentos o inversiones relacionadas con los mismos, con carácter previo o posterior a la publicación del presente informe, en la medida permitida por la ley aplicable. Ninguna parte de este documento puede ser copiada, fotocopiada o duplicada en modo alguno, forma o medio redistribuida o citada, sin el permiso previo por escrito de AGISA. Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos Países (o personas o entidades de los mismos) en los que su distribución pudiera estar prohibida por la normativa aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de la jurisdicción relevante.

Avda. Carlemany, 65 3B
AD700 Escaldes-Engordany
Principat d'Andorra

hola@agisa.ad

www.agisa.ad

+376 861 090