



Factsheet - Junio 2026

Objetivo y política de inversiones

Agisa 2000 es un fondo andorrano de Renta Variable en Euros. El fondo tiene como objetivo maximizar el capital invertido a medio/largo plazo. Pretende alcanzar este objetivo invirtiendo en una cartera de empresas de crecimiento a largo plazo de alta calidad. Su principal foco de inversión es la renta variable global. La selección de compañías se realiza mediante filtros cualitativos, priorizando modelos de negocio estables, con poder de fijación de precios o barreras de entrada, bajo endeudamiento, márgenes elevados y recurrentes, y que sean compañías con modelos de negocio en crecimiento. Esto hace que la cartera tenga un sesgo hacia el "quality growth", con baja rotación de las mismas y un portafolio concentrado de 30-35 nombres.

Información General de la OIC

Fecha de Lanzamiento	02/11/1999
ISIN	AD0000056000
Número Registro AFA	95
Tipo de Fondo	Renta Mixta 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 Depositaria*	0,20%
Comisión de Éxito*	10%
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
				Balanceado		

Este Fondo está incluido en la categoría o perfil de riesgo 5 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:

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

Entidad Depositaria:

Andorra Banc Agrícola 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-2000	1,26%	-2,40%	2,04%	1,26%	3,36%	9,79%	10,68%

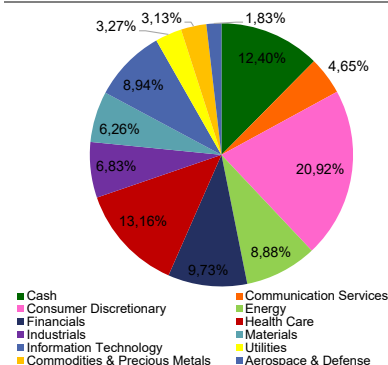
Contribución al rendimiento - Último mes	Cash	Acciones	Derivados
	0,20%	-2,60%	0,00%

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

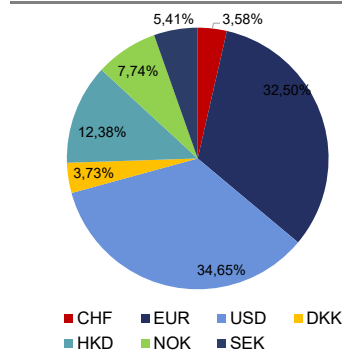
Principales posiciones del Fondo

Cash Euro	7,92%
DNB Bank ASA	3,80%
Gaztransport et Technigaz SA	3,79%
Novo Nordisk A/S - B	3,73%
Cie Financiere Richemont	3,58%
Tencent Holdings Ltd	3,40%
NextEra Energy Inc	3,27%
Linde PLC (USD)	3,22%
Agnico Eagle Mines LTD	3,13%
Schneider Electric SE	3,04%

Exposición Sectorial



Exposición por Divisas





Comentario de mercado



Junio estuvo marcado por una clara reducción de las tensiones geopolíticas y energéticas, tras la firma de un memorando de entendimiento entre Estados Unidos e Irán y la progresiva reapertura del estrecho de Ormuz. Este escenario redujo la probabilidad de una interrupción prolongada del suministro de crudo y favoreció una recuperación del apetito por riesgo, especialmente en Europa. Sin embargo, el entorno continuó condicionado por unas presiones inflacionistas persistentes y por el giro más restrictivo de los principales bancos centrales, mientras que las elevadas valoraciones de determinados segmentos del mercado estadounidense incrementaron la volatilidad. En EE. UU., la renta variable mostró un comportamiento desigual después de las fuertes subidas registradas en abril y mayo. El Dow Jones Industrial avanzó un +2,52%, mientras que el S&P 500 retrocedió un -1,06% y el Nasdaq cayó un -2,81%, reflejando una rotación hacia compañías más defensivas y de valoración menos exigente. A nivel sectorial, Financiero lideró las subidas con un avance del +6,73%, seguido de Tecnología (+5,01%), Utilities (+4,89%) y Salud (+4,53%). Industriales también cerró en positivo con un +2,27%, mientras que Autos registró una fuerte caída del -8,81%, penalizado por las dudas sobre la demanda global y la presión competitiva procedente de China. En tipos, el Treasury a 10 años cerró junio en el 4,46%, manteniéndose en niveles elevados después de que la Reserva Federal adoptara un tono más restrictivo y alejara las expectativas de bajadas de tipos a corto plazo. En Europa, el comportamiento fue más positivo, apoyado por la caída de los precios energéticos y unas valoraciones de partida menos exigentes. El Euro Stoxx 50 avanzó un +4,59%, mientras que el Ibex 35 lideró las subidas con un +6,04%, favorecido por su elevada exposición al sector financiero. El MIB italiano ganó un +3,29% y el CAC francés un +2,70%, mientras que el DAX alemán retrocedió ligeramente un -0,43%. En renta fija, el Bund alemán a 10 años cerró el mes en el 2,86%, después de que el BCE elevara los tipos de interés en 25 puntos básicos y mantuviera un mensaje prudente ante los riesgos inflacionistas. En materias primas, el petróleo cayó un -20,44%, corrigiendo buena parte de la prima geopolítica acumulada durante los meses anteriores. Por su parte, el oro retrocedió un -11,72%, afectado por la menor demanda de activos refugio y por el mantenimiento de rentabilidades elevadas en la deuda pública.

Rendimiento del OIC



En cuanto a la evolución del Fondo, cerró el mes de marzo con una caída del 2,40% y en el año acumula una subida del 1,26%. La rentabilidad de este mes ha sido inferior a la de los índices europeos y estadounidenses debido al mal comportamiento de algunas acciones de Software como Accenture o Microsoft que han traído el rendimiento de manera brusca. Actualmente, el Fondo está compuesto por 35 empresas con una fuerte diversificación sectorial y geográfica. Contamos con una distribución sectorial muy equilibrada, con valores de convicción en cada uno de ellos que creemos que pueden ser ganadores a largo plazo. La mayor contribución positiva a la cartera este mes ha sido la de Richemont con un +0,35 %, seguida de Royal Bank of Canada, con un +0,34%. La mayor contribución negativa ha sido la de Accenture, con un -0,95%. La posición actual de la cartera es del 87,60% en renta variable y del 12,40 % en efectivo.

Perspectivas y estrategia de inversión



El mes de junio estuvo marcado por una clara reducción de las tensiones geopolíticas y energéticas, aunque en un entorno todavía condicionado por la inflación y el endurecimiento de la política monetaria. La firma de un memorando de entendimiento entre Estados Unidos e Irán y la progresiva reapertura del estrecho de Ormuz redujeron la probabilidad de una interrupción prolongada del suministro energético. Esta descompresión de la prima geopolítica favoreció especialmente a los mercados europeos y permitió una recuperación del apetito por riesgo, aunque sin eliminar completamente la incertidumbre derivada del conflicto y de las negociaciones pendientes. En Estados Unidos, la renta variable mostró una evolución más contenida después de las fuertes subidas registradas en abril y mayo. Sin embargo, las elevadas valoraciones y las importantes necesidades de financiación asociadas al desarrollo de esta infraestructura incrementaron la volatilidad durante el mes. A nivel macroeconómico, la economía estadounidense siguió mostrando resiliencia, pero las presiones inflacionistas llevaron a la Reserva Federal a adoptar un tono más restrictivo, alejando las expectativas de bajadas de tipos e incluso abriendo el debate sobre posibles subidas adicionales. En Europa, los mercados registraron un comportamiento más positivo, beneficiándose directamente de la caída de los precios energéticos y de unas valoraciones menos exigentes. No obstante, el contexto macroeconómico siguió siendo frágil, con los indicadores de actividad situándose cerca de la frontera entre expansión y contracción. El BCE elevó los tipos de interés en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, y mantuvo un mensaje prudente ante los riesgos inflacionistas. En conjunto, junio confirmó que los mercados pueden mantener un tono constructivo incluso con bancos centrales restrictivos, siempre que disminuya el riesgo energético y los beneficios empresariales se mantengan sólidos. Sin embargo, los diferenciales de crédito permanecen en niveles históricamente reducidos, dejando poco margen de protección ante una eventual reaparición de las tensiones geopolíticas o una revisión a la baja de las expectativas de beneficios.

Estadísticas anualizadas:

Volatilidad 1Y	9,59%
Volatilidad Índice	-
Porcentaje/Volumen Agisa	10,82%
Tracking Error	-
Beta	-
Sharpe	0,26
TER	1,02%
TER Sintético	1,02%
Ratio Rotación	174,73%
Ratio Gastos Generales	1,20%

Datos generales:

Remuneración Cuenta Corriente	-
Overnight	-
Depósitos a plazo	40.000,00 €
Total en depósitos	40.000,00 €

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 el 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. Depositaria 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 semedira 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 invierten 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 transacción 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.

