AGS Wealth Management
AGISA

AGISA 2000

OIC de derecho andorrano

Factsheet - Septiembre 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 Depositaría*	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:

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

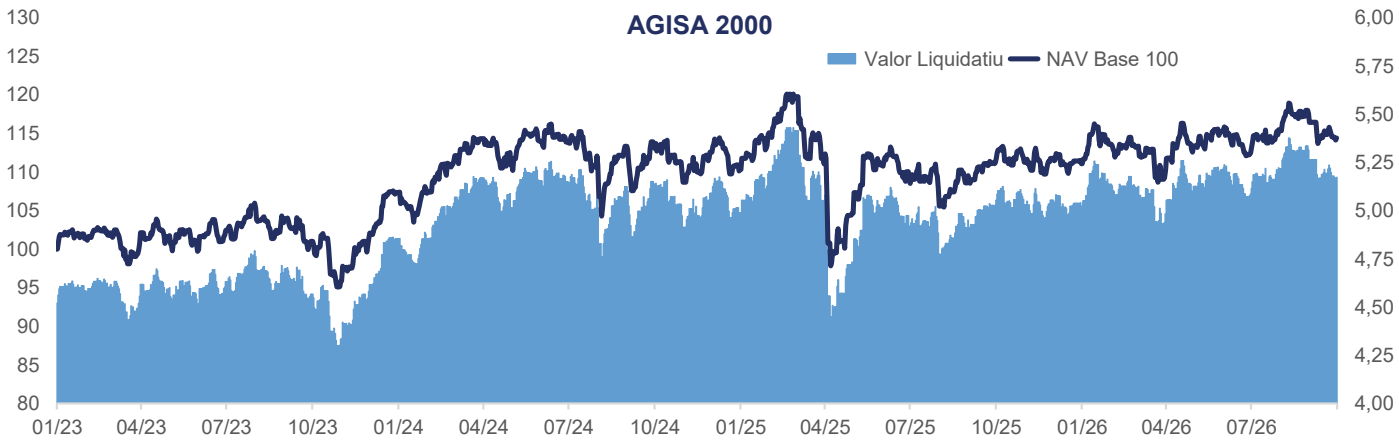
Entidad Depositaria:

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-2000	2,99%	-2,67%	1,71%	3,78%	2,89%	13,26%	12,57%

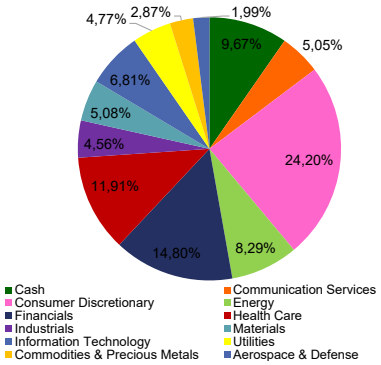
Contribución al rendimiento - Último mes	Cash	Acciones	Derivados
	0,20%	-2,60%	0,00%

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

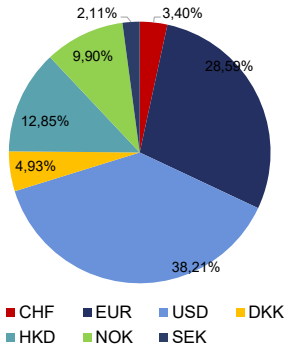
Principales posiciones del Fondo

Gaztransport et Technigaz SA	4,56%
Cash USD	4,29%
DNB Bank ASA	4,22%
Cash Euro	3,89%
Equinor ASA	3,57%
Interactive Brokers Group	3,47%
Tencent Holdings Ltd	3,44%
Cie Financiere Richemont	3,35%
Itaú Unibanco Holding SA (ADR)	3,20%
The Descartes Systems Group Inc	3,19%

Exposición Sectorial



Exposición por Divisas



AGS Wealth Management
AGISA

AGISA 2000

OIC de derecho andorrano

Comentario de mercado

Durante septiembre, la renta variable estadounidense mostró un comportamiento dispar, con el Nasdaq Composite como principal excepción a las caídas. El índice tecnológico avanzó un 1,86%, hasta 26.861,06 puntos, mientras que el S&P 500 retrocedió un 0,45%, hasta 7.651,54 puntos, y el Dow Jones perdió un 4,29%, cerrando en 50.906,05 puntos. Estas variaciones corresponden a índices de precios. Por sectores, tecnología y servicios de comunicación mostraron mayor resistencia, mientras que el resto del mercado sufrió la presión del repunte de los tipos de interés. En Europa también predominaron los retrocesos. El STOXX Europe 600 cedió un 2,4% mensual y el DAX un 4,0%, ambos incluyendo dividendos, reflejando un deterioro del sentimiento inversor y la preocupación por los costes de financiación. En deuda pública, el Treasury estadounidense a diez años cerró con una rentabilidad del 5,29%, tras subir 54 puntos básicos. El Bund alemán terminó en el 3,58%, frente al 3,31% de agosto, mientras que el bono italiano alcanzó el 4,61%. En crédito, los diferenciales globales investment grade se ampliaron aproximadamente 5 puntos básicos y los de high yield unos 42 puntos básicos, evidenciando un aumento de la aversión al riesgo. En materias primas, el oro corrigió aproximadamente un 6,3%, hasta situarse alrededor de 4.156 dólares por onza, tras el fuerte avance de agosto. Por el contrario, los futuros del Brent de primer vencimiento terminaron cerca de 103,53 dólares por barril, frente a los 91,34 dólares de agosto, impulsados por las tensiones energéticas. En divisas, el EUR/USD cerró alrededor de 1,1330 dólares por euro, reflejando la fortaleza del dólar. El balance mensual estuvo marcado por la resistencia de la tecnología estadounidense, las correcciones bursátiles generalizadas y el incremento de las rentabilidades soberanas, reforzando la importancia de una gestión prudente de la duración y del riesgo crediticio.

Rendimiento del OIC

En cuanto a la evolución del Fondo, cerró el mes de septiembre con una caída del 2,67% y ha registrado una subida del 2,99 % desde principios de año. La evolución de este mes ha estado en línea con los principales índices europeos y norteamericanos debido al mal comportamiento de algunos valores del sector del lujo, como Hermès, por ejemplo. El Fondo está compuesto actualmente por 35 empresas con una sólida diversificación sectorial y geográfica. Contamos con una asignación sectorial muy equilibrada, con selecciones de gran convicción en cada sector que, en nuestra opinión, tienen potencial para ser ganadoras a largo plazo. La mayor contribución positiva a la cartera este mes la ha aportado Itaú Unibanco, con un +0,40 %, seguida de Intuitive Surgical, con un +0,30 %. La mayor contribución negativa la ha aportado Hermès, con un -0,50 %. La asignación actual de la cartera es del 90,34 % en acciones y del 9,66 % en efectivo.

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 anualizadas:

Volatilidad 1Y	9,02%
Volatilidad Índice	-
Porcentaje/Volumen Agisa	10,91%
Tracking Error	-
Beta	-
Sharpe	0,44
TER	1,64%
TER Sintético	1,64%
Ratio Rotación	209,96%
Ratio Gastos Generales	1,85%

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 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