



## Factsheet - Juny 2026

### Objectiu i política d'inversions

AGS Red Flame Absolute Return és un OIC l'objectiu del qual és maximitzar el capital invertit a mig/larg termini. Els Fons invertirà a qualsevol classe d'actiu cotitzat en un mercat organitzat mitjançant actius de Renda Variable, en euros i altres divises, Renda Fixa, ETF's, Opcions i Futurs. Es podran utilitzar estratègies amb derivats amb finalitats de cobertura o inversió. L'horitzó mínim recomanat d'inversió a l'AGS Red Flame és de 3 anys. Aquest fons és de capitalització. Pot llegir l'anàlisi de l'equip Gestor a la pàgina 2.

### Informació General de l'OIC

|                                          |                            |
|------------------------------------------|----------------------------|
| Data de Llançament                       | 04/02/2020                 |
| ISIN                                     | AD0000056200               |
| Número Registre AFA                      | 189                        |
| Tipus de Fons                            | Renda Variable Multidivisa |
| Divisa Referència                        | Euro                       |
| Mínim d'inversió                         | 1 Participació             |
| Càlcul valor liquidatiu i publicació NAV | Diari                      |
| Comissió subscripció i reemborsament     | 0,00%                      |
| Comissió anual de Gestió*                | 1,50%                      |
| Comissió de Dipositaria*                 | 0,20%                      |
| Comissió d'Exit*                         | 10%                        |
| Hora de Tall i Liquidació                | 17h / D+1                  |
| Publicació NAV                           | www.agisa.ad               |

\*Impostos indirectes no Inclosos (IGI 9,5%)

### Perfil de risc:



Aquest Fons està inclòs a la categoria o perfil de risc 3 segons classificació SRRI. Aquesta classificació defineix uns marges de volatilitat mínims i màxims per cada perfil de risc. Les dades històriques empleades pel càlcul d'aquest indicador poden no oferir una indicació fiable del perfil de risc futur del fons. No existeixen garanties de que l'indicador de perfil de risc es mantingui sense canvis, ja que pot variar amb el temps.

### Entitat Gestora:

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

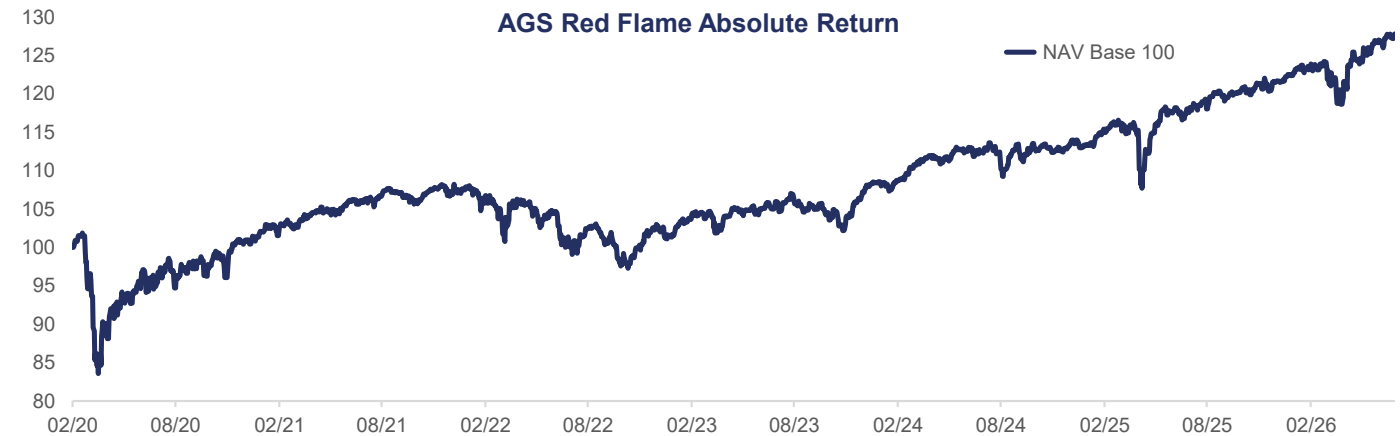
### Entitat Dipositaria:

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

### Entitat Auditora:

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

### Evolució del Fons



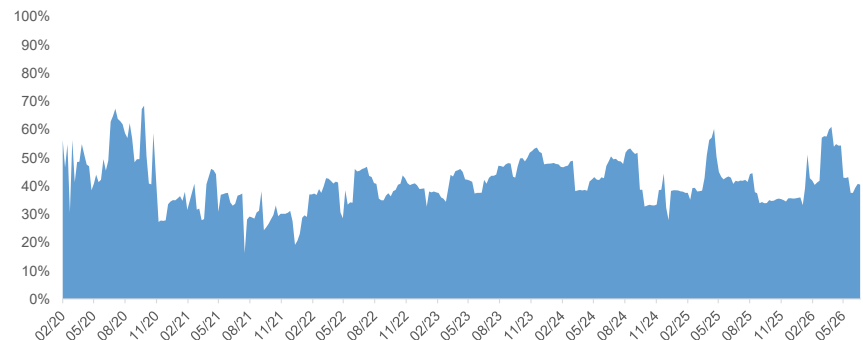
| Rendibilitats | YTD   | 1 mes | 3 mesos | 6 mesos | 1 any | 3 anys | Inici  |
|---------------|-------|-------|---------|---------|-------|--------|--------|
| A-RED         | 4,40% | 0,74% | 6,92%   | 4,40%   | 8,46% | 20,58% | 27,78% |

| Contribució al rendiment - Últim mes | Cash   | Accions | Derivats |
|--------------------------------------|--------|---------|----------|
|                                      | -0,26% | 1,00%   | 0,00%    |

### Principals posicions del Fons

|                                            |        |
|--------------------------------------------|--------|
| AGS Dipòsit 120226_301226                  | 37,32% |
| DWS Floating Rate Notes TFC EUR Acc        | 14,03% |
| iShares MSCI World EUR Hedged ETF          | 13,02% |
| Lyxor FTSE MIB DR UCITS ETF                | 4,16%  |
| Capital Contingente Tier2 Andbank 5,50% EL | 3,88%  |
| iShares STOXX Europe 600 Banks             | 3,74%  |
| iShares STOXX Europe 600 Technology        | 2,80%  |
| iShares EDGE MSCI Europe Value             | 2,80%  |
| iShares EDGE MSCI Europe Quality           | 2,58%  |
| iShares STOXX Europe 600 Health Care       | 2,39%  |

### Exposició neta a Renda Variable (% TAN)





## Comentari de mercat



El juny va estar marcat per una clara reducció de les tensions geopolítiques i energètiques, després de la signatura d'un memoràndum d'entesa entre els Estats Units i l'Iran i de la reobertura progressiva de l'estret d'Ormuz. Aquest escenari va reduir la probabilitat d'una interrupció prolongada del subministrament de cru i va afavorir una recuperació de l'apetit pel risc, especialment a Europa. Tanmateix, l'entorn va continuar condicionat per unes pressions inflacionistes persistents i pel gir més restrictiu dels principals bancs centrals, mentre que les valoracions elevades de determinats segments del mercat nord-americà van incrementar la volatilitat. Als Estats Units, la renda variable va mostrar un comportament desigual després de les fortes pujades registrades a l'abril i al maig. El Dow Jones Industrial va avançar un +2,52%, mentre que l'S&P 500 va retrocedir un -1,06% i el Nasdaq va caure un -2,81%, reflectint una rotació cap a companyies més defensives i amb valoracions menys exigents. A escala sectorial, el sector Financer va liderar les pujades amb un avanç del +6,73%, seguit de Tecnologia (+5,01%), Utilitats (+4,89%) i Salut (+4,53%). Industrials també va tancar en positiu amb un +2,27%, mentre que Autos va registrar una forta caiguda del -8,81%, penalitzat pels dubtes sobre la demanda global i la pressió competitiva procedent de la Xina. Pel que fa als tipus, el Treasury a 10 anys va tancar el juny en el 4,46%, mantenint-se en nivells elevats després que la Reserva Federal adoptés un to més restrictiu i allunyés les expectatives de baixades de tipus a curt termini. A Europa, el comportament va ser més positiu, amb el suport de la caiguda dels preus energètics i d'unes valoracions inicials menys exigents. L'Euro Stoxx 50 va avançar un +4,59%, mentre que l'ibex 35 va liderar les pujades amb un +6,04%, afavorit per la seva elevada exposició al sector financer. El MIB Italià va guanyar un +3,29% i el CAC francès un +2,70%, mentre que el DAX alemany va retrocedir lleugerament un -0,43%. En renda fixa, el Bund alemany a 10 anys va tancar el mes en el 2,86%, després que el BCE apugés els tipus d'interès en 25 punts bàsics i mantingués un missatge prudent davant els riscos inflacionistes. En matèries primeres, el petroli va caure un -20,44%, corregint bona part de la prima geopolítica acumulada durant els mesos anteriors. Per la seva banda, l'or va retrocedir un -11,72%, afectat per la menor demanda d'actius refugi i pel manteniment de rendibilitats elevades en el deute públic.

## Rendiment de l'OIC



El mes de juny es va tancar amb una revaloració del +0,74% per al fons, situant la rendibilitat acumulada des de l'inici de l'any en el +4,40%. El període va estar marcat per un comportament desigual dels mercats de renda variable, en un context condicionat per les tensions geopolítiques a l'Orient Mitjà, l'evolució dels preus energètics i les expectatives sobre la política monetària. Malgrat aquests focus d'incertesa, els bons resultats empresarials i la continuïtat de les inversions vinculades a la intel·ligència artificial, els centres de dades i els semiconductors van continuar donant suport a determinats segments del mercat. La part indexada del fons va presentar un comportament més moderat que en mesos anteriors. L'ETF Global va registrar una contribució neutral del 0,00%, reflectint l'evolució mixta de la renda variable internacional durant el període. A Europa, el MIB Italià va aportar un +0,14%, recolzat per la fortalesa relativa del mercat italià, afavorit especialment pel comportament de les entitats financeres i per les operacions de consolidació dins del sector bancari. A nivell sectorial, totes les exposicions de la cartera van contribuir positivament. El sector Financer va liderar clarament les aportacions amb un +0,25%, beneficiant-se de la bona evolució dels bancs europeus i d'un entorn de tipus d'interès que va continuar afavorint els seus marges. Tecnologia i Salut van aportar ambdós un +0,10%, mentre que Industrials va contribuir amb un +0,05%, mostrant un comportament més equilibrat. En conjunt, la diversificació sectorial va permetre compensar l'absència de contribució de l'exposició global. Entre les posicions individuals, Linde va ser la principal contribució positiva amb un +0,05%, seguida de RWE amb un +0,02% i Siemens amb un +0,01%. En el costat negatiu, Deutsche Telekom va restar un -0,06%, mentre que E.ON va contribuir amb un -0,03%. Pel que fa a l'anàlisi per factors, el biaix Quality va tornar a destacar amb una aportació del +0,09%, seguit de Momentum amb un +0,03% i Value amb un +0,02%. En conjunt, el fons va aconseguir avançar en un mes de més dispersió entre regions, sectors i estils d'inversió, recolzant-se principalment en l'exposició al sector financer, el mercat italià i les companyies amb balanços sòlids, beneficis estables i característiques de qualitat.

## Perspectives i estratègia d'inversió



El mes de juny va estar marcat per una clara reducció de les tensions geopolítiques i energètiques, tot i que en un entorn encara condicionat per la inflació i l'enduriment de la política monetària. La signatura d'un memoràndum d'entesa entre els Estats Units i l'Iran i la reobertura progressiva de l'estret d'Ormuz van reduir la probabilitat d'una interrupció prolongada del subministrament energètic. Aquesta descompressió de la prima de risc geopolític va afavorir especialment els mercats europeus i va permetre una recuperació de l'apetit pel risc, tot i que sense eliminar completament la incertesa derivada del conflicte i de les negociacions pendents. Als Estats Units, la renda variable va mostrar una evolució més continguda després de les fortes pujades registrades a l'abril i al maig. Tanmateix, les valoracions elevades i les importants necessitats de finançament associades al desenvolupament d'aquestes infraestructures van incrementar la volatilitat durant el mes. En l'àmbit macroeconòmic, l'economia nord-americana va continuar mostrant resiliència, però les pressions inflacionistes van portar la Reserva Federal a adoptar un to més restrictiu, allunyant les expectatives de baixades de tipus i obrint fins i tot el debat sobre possibles pujades addicionals. A Europa, els mercats van registrar un comportament més positiu, beneficiant-se directament de la caiguda dels preus energètics i d'unes valoracions menys exigents. No obstant això, el context macroeconòmic va continuar sent fràgil, amb els indicadors d'activitat situant-se prop de la frontera entre expansió i contracció. El BCE va apujar els tipus d'interès en 25 punts bàsics, situant la facilitat de dipòsit en el 2,25%, i va mantenir un missatge prudent davant els riscos inflacionistes. En conjunt, el juny va confirmar que els mercats poden mantenir un to constructiu fins i tot amb bancs centrals restrictius, sempre que disminueixi el risc energètic i els beneficis empresarials es mantinguin sòlids. Tanmateix, els diferencials de crèdit es mantenen en nivells històricament reduïts, deixant poc marge de protecció davant una eventual reparació de les tensions geopolítiques o una revisió a la baixa de les expectatives de beneficis.

### Estadístiques del període:

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| Volatilitat 1Y          | 6,19%  |
| Volatilitat Índex       | -      |
| Percentatge/Volum Agisa | 20,71% |
| Tracking Error          | -      |
| Beta                    | -      |
| Sharpe                  | 0,78   |
| TER                     | 1,57%  |
| TER Sintètic            | 1,73%  |
| Rati Rotació            | 99,55% |
| Rati Despeses Generals  | 1,84%  |

### Dades generals:

|                            |                |
|----------------------------|----------------|
| Remuneració Compte Corrent | -              |
| Overnight                  | -              |
| Dipòsits a termini         | 2.000.000,00 € |
| Total en dipòsits          | 2.000.000,00 € |

### Glossari:

**Rati de Sharpe:** El rati de Sharpe mesura l'excess de rendiment en relació al tipus sense risc dividit entre la desviació típica d'aquesta rendibilitat. Es tracta d'un indicador de rendibilitat marginal per unitat de risc. Si el rati de Sharpe és positiu, quan més elevat més remunerarà el risc.

**Valor Liquidatiu:** és el preu d'una participació en un fons d'inversió.

**Volatilitat:** la volatilitat és la mesura més acceptada pel mercat per representar matemàticament el risc d'un actiu financer en un període determinat. La volatilitat sovint es mesura en termes estadístics a través de la desviació estàndard (indica com, de mitjana, la rendibilitat d'un fons s'ha desviat de la rendibilitat mitjana durant l'horitzó temporal d'observació). Representem la volatilitat a 1 any dels Fons de Referència.

**TER:** El TER és la ràtio de despesa total. Els fons d'inversió estan obligats a estipular per llei les seves principals comissions. El TER cobreix totes les despeses que comporta un fons: 1. Gestió 2. Dipositaria 3. Comissió d'Èxit 4. Honoraris legals 5. Comissions d'auditoria 6. Altres despeses

### Principals riscos del Fons:

**Risc de tipus d'interès:** és el risc de que el preu d'un títol que devenga un interès fix es vegi afectat per un increment dels tipus d'interès del mercat. Generalment els increments dels tipus d'interès de mercat influeixen negativament en el preu d'una obligació i es medeix per la duració del títol (a més gran vida del títol més augment del risc). El risc de tipus d'interès es pot traduir en una disminució del valor liquidatiu del Fons.

**Risc de liquiditat:** Un inversor pot trobar restriccions a l'hora de desfer les posicions en què ha invertit. Això sol passar quan es negocia fora dels mercats organitzats, en valors molt específics amb nivells de negociació baixos. La falta de liquiditat pot influir en el preu de venda i, per tant, condicionar la rendibilitat de l'operació.

**Risc de tipus de canvi:** es deriva de que el valor de les posicions d'un fons es vegi adversament afectat pels moviments dels tipus de canvi entre la divisa en què està denominat el fons i la divisa dels actius en què inverteixen els fons.

**Renda Variable:** existia un risc que les variacions de preus de les accions que componen el fons puguin estar condicionades per factors econòmics externs, pel volum dels títols negociats i pel nivell de capitalització de la societat poden i això influir negativament en el rendiment del Fons.

**Derivats:** el Fons utilitza instruments derivats en la seva estratègia com a mecanisme de cobertura. Existeix el risc que la inversió en derivats (futurs, opcions, etc.) pugui incorporar un major risc donada la naturalesa d'aquests productes.

### Informació Legal

Aquest document, així com les dades, opinions, estimacions, previsions i recomanacions contingudes en aquest, han estat elaborats per AGISA, amb la finalitat de proporcionar informació general a la data d'emissió de l'informe i estan subjectes a canvi sense previ avís. AGISA no assumeix cap compromís de comunicar aquests canvis ni d'actualitzar el contingut del present document. AGISA considera que la informació i/o les interpretacions, estimacions i/o opinions relacionades amb els instruments financers i/o emissors dels quals tracta aquest document, estan basats en fonts que es consideren fiables i de reconegut prestigi, disponibles per al públic en general. AGISA no garanteix la precisió, integritat, correcció o el caràcter complet d'aquestes fonts, al no haver estat objecte de verificació independent per part de AGISA i, en qualsevol cas, els receptors d'aquest document no hauran de confiar exclusivament en aquest, abans de dur a terme una decisió d'inversió. Ni el present document, ni el seu contingut, constitueixen una oferta, invitació o sol·licitud de compra, venda o subscripció de valors o d'altres instruments o de realització o cancel·lació d'inversions, ni poden servir de base per a cap contracte, compromís o decisió de cap mena. Els comentaris que figuren en aquest document tenen una finalitat merament informativa i no pretenen ser, no són i no poden considerar-se en cap cas assessorament en matèria d'inversió ni cap altre tipus d'assessorament. AGISA no assumeix cap responsabilitat per qualsevol pèrdua, directa o indirecta, que pogués resultar de l'ús d'aquest document o del seu contingut. L'inversor ha de tenir en compte que l'evolució passada dels valors o instruments o els resultats històrics de les inversions, no garanteixen l'evolució o resultats futurs. El preu dels valors o instruments o els resultats de les inversions poden fluctuar en contra de l'interès de l'inversor. AGISA, així com els seus respectius directors o empleats, poden tenir una posició en qualsevol dels valors o instruments als quals es refereix el present document, directa o indirectament, o en qualsevol altres relacionats amb aquests; poden negociar amb aquests valors o instruments, per compte propi o alié, proporcionar serveis d'assessorament o altres serveis a l'emissor d'aquests valors o instruments, a empreses relacionades amb els mateixos o als seus accionistes, directius o empleats i poden tenir interessos o dur a terme qualsevol transaccions en aquests valors o instruments o inversions relacionades amb aquests, amb caràcter previ o posterior a la publicació del present informe, en la mesura permesa per la llei aplicable. Cap part d'aquest document pot ser copiada, fotocopiada o duplicada en cap manera, forma o mitjà redistribuïda o citada, sense el permís previ per escrit de AGISA. Cap part d'aquest informe podrà reproduir-se, emportar-se o transmetre's a aquells Països (o persones o entitats dels mateixos) en els quals la seva distribució pogués estar prohibida per la normativa aplicable. L'incompliment d'aquestes restriccions podrà constituir infracció de la legislació de la jurisdicció rellevant.

