



Factsheet - Juin 2026

Objectif et politique d'investissement

AGS Red Flame Absolute Return est un OCI de rendement absolu dont l'objectif est de maximiser le capital investi à moyen/long terme. Les Fonds investiront dans tout type d'actif coté sur un marché organisé par le biais d'actifs d'actions, en euros et autres devises, de titres à revenu fixe, d'ETF, d'options et de contrats à terme. Les stratégies de produits dérivés peuvent être utilisées à des fins de couverture ou d'investissement. L'horizon de placement minimum recommandé à l'AGS Red Flame est de 3 ans. Ce fonds est capitalisé. Vous pouvez lire l'analyse de l'équipe de direction à la page 2.

Informations générales de l'OCI

Date de sortie	04/02/2020
ISIN	AD0000056200
Numéro d'enregistrement AFA	189
Type de fonds	Actions multidevises
Devise de référence	Euro
Investissement minimum	1 Participation
Calcul de la valeur liquidative et publication d	Quotidien
Frais d'abonnement et de remboursement	0,00%
Frais de gestion annuel*	1,50%
Frais de dépôt*	0,20%
Frais de réussite*	10%
Limite et heure de règlement	17h / D+1
NAV Publication	www.agisa.ad

*Impôts indirects non inclus (IGI 9,5 %)

Profil de risque:



Ce fonds est noté en catégorie 3 de risque selon la classification SRRI. Cette classification définit les marges de volatilité minimale et maximale pour chaque profil de risque. Les données historiques utilisées pour le calcul de cet indicateur peuvent ne pas fournir une indication fiable du profil de risque futur. Rien ne garantit que l'indicateur du profil de risque restera inchangé, car il peut varier au fil du temps.

Entité de gestion:

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

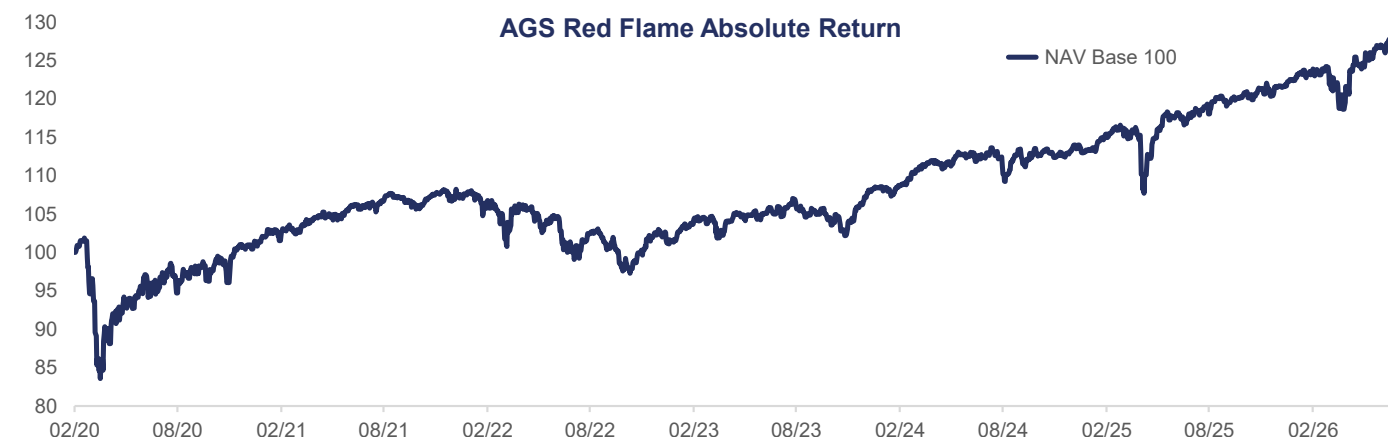
Entité dépositaire:

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

Entité d'audit:

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

Évolution du Fonds



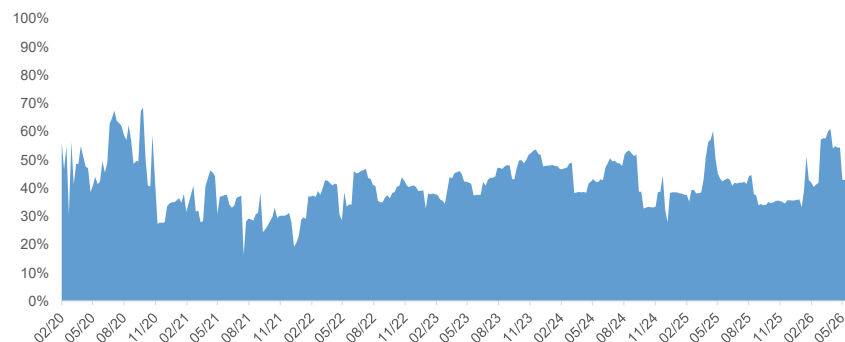
Résultats	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 année	3 années	Origine
A-RED	4,40%	0,74%	6,92%	4,40%	8,46%	20,58%	27,78%

Contribution à la performance - Dernier mois	Cash	Actions	Dérivés
	-0,26%	1,00%	0,00%

Principales positions du Fonds

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%

Exposition nette aux actions (%TAN)





Commentaire du marché

Le mois de juin a été marqué par une nette diminution des tensions géopolitiques et énergétiques, à la suite de la signature d'un protocole d'accord entre les États-Unis et l'Iran et de la réouverture progressive du détroit d'Ormuz. Ce contexte a réduit la probabilité d'une interruption prolongée de l'approvisionnement en pétrole brut et favorisé un regain de l'appétit pour le risque, en particulier en Europe. Toutefois, l'environnement est resté conditionné par des pressions inflationnistes persistantes et par le durcissement du ton des principales banques centrales, tandis que les valorisations élevées de certains segments du marché américain ont accru la volatilité. Aux États-Unis, les marchés actions ont affiché une évolution contrastée après les fortes hausses enregistrées en avril et en mai. Le Dow Jones Industrial a progressé de +2,52%, tandis que le S&P 500 a reculé de -1,06% et le Nasdaq de -2,81%, traduisant une rotation vers des entreprises plus défensives et présentant des valorisations moins exigeantes. Sur le plan sectoriel, le secteur financier a mené les hausses avec une progression de +6,73%, suivi par la technologie (+5,01%), les services aux collectivités (+4,89%) et la santé (+4,53%). Le secteur industriel a également terminé en hausse, avec une progression de +2,27%, tandis que l'automobile a enregistré une forte baisse de -8,81%, pénalisée par les incertitudes concernant la demande mondiale et par la pression concurrentielle en provenance de Chine. Sur le marché des taux, le rendement du Treasury américain à 10 ans a clôturé le mois de juin à 4,46%, se maintenant à des niveaux élevés après que la Réserve fédérale a adopté un ton plus restrictif et repoussé les anticipations de baisses de taux à court terme. En Europe, les marchés ont affiché une évolution plus favorable, soutenus par la baisse des prix de l'énergie et par des valorisations initiales moins exigeantes. L'Euro Stoxx 50 a progressé de +4,59%, tandis que l'ibex 35 a mené les hausses avec une progression de +6,04%, favorisé par sa forte exposition au secteur financier. Le MIB italien a gagné +3,29% et le CAC français +2,70%, tandis que le DAX allemand a légèrement reculé de -0,43%. Sur le marché obligataire, le rendement du Bund allemand à 10 ans a clôturé le mois à 2,86%, après que la BCE a relevé ses taux directeurs de 25 points de base et maintenu un discours prudent face aux risques inflationnistes. Du côté des matières premières, le pétrole a reculé de -20,44%, effaçant une grande partie de la prime de risque géopolitique accumulée au cours des mois précédents. L'or a, pour sa part, baissé de -11,72%, pénalisé par la diminution de la demande d'actifs refuges et par le maintien de rendements élevés sur les emprunts d'État.

Rendement de l'OCI

Le mois de juin s'est clôturé sur une progression de +0,74% pour le fonds, portant la performance cumulée depuis le début de l'année à +4,40%. La période a été marquée par une évolution contrastée des marchés actions, dans un contexte influencé par les tensions géopolitiques au Moyen-Orient, l'évolution des prix de l'énergie et les anticipations relatives à la politique monétaire. Malgré ces sources d'incertitude, les bons résultats des entreprises et la poursuite des investissements liés à l'intelligence artificielle, aux centres de données et aux semi-conducteurs ont continué de soutenir certains segments du marché. La composante indicelle du fonds a affiché une performance plus modérée que lors des mois précédents. L'ETF Global a enregistré une contribution neutre de 0,00 %, reflétant l'évolution contrastée des actions internationales au cours de la période. En Europe, le MIB italien a contribué à hauteur de +0,14 %, soutenu par la vigueur relative du marché italien, notamment favorisée par la bonne tenue des établissements financiers et par les opérations de consolidation au sein du secteur bancaire. Sur le plan sectoriel, toutes les expositions du portefeuille ont contribué positivement. Le secteur financier a nettement dominé les contributions avec +0,25 %, bénéficiant de la bonne performance des banques européennes et d'un environnement de taux d'intérêt qui a continué de soutenir leurs marges. Les secteurs de la Technologie et de la Santé ont chacun apporté +0,10 %, tandis que le secteur industriel a contribué à hauteur de +0,05 %, affichant une évolution plus équilibrée. Dans l'ensemble, la diversification sectorielle a permis de compenser l'absence de contribution de l'exposition globale. Parmi les positions individuelles, Linde a été le principal contributeur positif avec +0,05 %, suivi de RWE avec +0,02 % et de Siemens avec +0,01 %. Du côté négatif, Deutsche Telekom a retranché -0,06 %, tandis qu'Eni a contribué à hauteur de -0,03 %. S'agissant de l'analyse factorielle, le biais Quality s'est une nouvelle fois distingué avec une contribution de +0,09 %, suivi de Momentum avec +0,03 % et de Value avec +0,02 %. Dans l'ensemble, le fonds est parvenu à progresser au cours d'un mois marqué par une dispersion accrue entre les régions, les secteurs et les styles d'investissement, en s'appuyant principalement sur son exposition au secteur financier, au marché italien et aux entreprises présentant des bilans solides, des bénéfices stables et des caractéristiques de qualité.

Perspectives et stratégie d'investissement

Le mois de juin a été marqué par une nette diminution des tensions géopolitiques et énergétiques, dans un environnement toutefois encore conditionné par l'inflation et le durcissement de la politique monétaire. La signature d'un protocole d'accord entre les États-Unis et l'Iran, ainsi que la réouverture progressive du détroit d'Ormuz, ont réduit la probabilité d'une interruption prolongée de l'approvisionnement énergétique. Cette diminution de la prime de risque géopolitique a particulièrement favorisé les marchés européens et permis un regain de l'appétit pour le risque, sans toutefois éliminer totalement les incertitudes liées au conflit et aux négociations en cours. Aux États-Unis, les marchés actions ont affiché une évolution plus modérée après les fortes hausses enregistrées en avril et en mai. Néanmoins, les valorisations élevées et les importants besoins de financement associés au développement de ces infrastructures ont accru la volatilité au cours du mois. Sur le plan macroéconomique, l'économie américaine a continué de faire preuve de résilience, mais la persistance des pressions inflationnistes a conduit la Réserve fédérale à adopter un ton plus restrictif, repoussant les anticipations de baisses de taux et ouvrant même le débat sur d'éventuelles hausses supplémentaires. En Europe, les marchés ont enregistré une évolution plus favorable, bénéficiant directement de la baisse des prix de l'énergie et de valorisations moins exigeantes. Le contexte macroéconomique est néanmoins resté fragile, les indicateurs d'activité se situant à proximité du seuil séparant expansion et contraction. La BCE a relevé ses taux directeurs de 25 points de base, portant le taux de la facilité de dépôt à 2,25 %, et a maintenu un discours prudent face aux risques inflationnistes. Dans l'ensemble, le mois de juin a confirmé que les marchés peuvent conserver une orientation constructive malgré des banques centrales restrictives, à condition que le risque énergétique diminue et que les bénéfices des entreprises restent solides. Toutefois, les écarts de crédit demeurent à des niveaux historiquement faibles, ce qui laisse une marge de protection limitée en cas de résurgence des tensions géopolitiques ou de révision à la baisse des anticipations de bénéfices.

Statistiques de la période:

Volatilité 1Y	6,19%
Volatilité de l'indice	-
Pourcentage/Volume Agisa	20,71%
Tracking Error	-
Beta	-
Sharpe	0,78
TER	1,57%
Ter Synthétique	1,73%
Rapport de rotation	99,55%
Ratio de frais généraux	1,84%

Glossaire:

Ratio de Sharpe: Le ratio de Sharpe mesure le rendement excédentaire par rapport au taux sans risque divisé par l'écart-type de ce rendement. Il s'agit d'un indicateur de rendement marginal par unité de risque. Si le ratio de Sharpe est positif, plus il sera élevé, plus le risque sera rémunéré.

Valeur liquidative: est le prix d'une participation dans un fonds d'investissement.

Volatilité: La volatilité est la mesure la plus acceptée par le marché pour représenter mathématiquement le risque d'un actif financier au cours d'une période donnée. La volatilité est souvent mesurée en termes statistiques par l'écart-type (il indique comment, en moyenne, le rendement d'un fonds s'est écarté du rendement moyen au cours de l'horizon temporel d'observation). Les Fonds de référence sont représentés par la volatilité d'un an.

TER: Le TER est le ratio des dépenses totales. Les fonds d'investissement sont tenus de stipuler par la loi leurs commissions principales. Le TER couvre toutes les dépenses liées à un fonds : 1. Gestion 2. Dépôt 3. Commission de réussite 4. Frais juridiques 5. Comités d'audit 6. Autres dépenses

Principaux risques du Fonds:

Risque de taux d'intérêt: c'est le risque que le prix d'un titre qui accumule un intérêt fixe soit affecté par une hausse des taux d'intérêt du marché. En général, les hausses des taux d'intérêt du marché influencent négativement le prix d'une obligation et la durée moyenne de la valeur du titre (plus la durée de vie du titre est longue, plus le risque augmente). Le risque de taux d'intérêt peut entraîner une diminution de la valeur liquidative du Fonds.

Risque de liquidité: Un investisseur peut rencontrer des restrictions lorsqu'il s'agit de défaire les positions dans lesquelles il a investi. Cela se produit généralement lorsque vous négociez en dehors des marchés organisés, sur des titres très spécifiques avec de faibles niveaux de négociation. Le manque de liquidité peut influencer le prix de vente et, par conséquent, conditionner la rentabilité de l'opération.

Risque de change: Il résulte du fait que la valeur des positions d'un fonds est affectée négativement par les fluctuations des taux de change entre la devise dans laquelle le fonds est libellé et la devise des actifs dans lesquels les fonds investissent.

Actions: il existe un risque que les variations de prix des actions qui composent le fonds soient conditionnées par des facteurs économiques externes, par le volume des titres négociés et par le niveau de capitalisation de la société, ce qui peut avoir une incidence négative sur la performance du Fonds.

Produits dérivés: Le Fonds utilise des instruments dérivés dans sa stratégie comme mécanisme de couverture. Il existe un risque que l'investissement dans des produits dérivés (contrats à terme, options, etc.) comporte un risque plus élevé compte tenu de la nature de ces produits.

Mentions légales

Ce document, ainsi que les données, opinions, estimations, prévisions et recommandations qu'il contient, ont été préparés par AGISA, afin de fournir des informations générales à la date de publication du rapport et sont susceptibles d'être modifiés sans préavis. AGISA ne s'engage pas à communiquer ces modifications ou à mettre à jour le contenu de ce document. AGISA considère que les informations et/ou interprétations, estimations et/ou opinions relatives aux instruments financiers et/ou émetteurs couverts par le présent document sont basées sur des sources considérées comme fiables et de prestige reconnu, accessibles au grand public. AGISA ne garantit pas l'exactitude, l'exhaustivité, l'exactitude ou l'exhaustivité de ces sources, car elles n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante par AGISA et, en tout état de cause, les destinataires de ce document ne doivent pas s'y fier exclusivement avant de prendre une décision d'investissement. Ni ce document, ni son contenu, ne constituent une offre, une invitation ou une sollicitation d'achat, de vente ou de souscription de titres ou d'autres instruments ou de réalisation ou d'annulation d'investissements, ni ne peuvent servir de base à un contrat, un engagement ou une décision de quelque nature que ce soit. Les commentaires contenus dans ce document sont à titre informatif seulement et ne sont pas destinés à être, ne sont pas et ne peuvent pas être considérés dans tous les cas comme des conseils en investissement ou tout autre type de conseil. AGISA n'assume aucune responsabilité pour toute perte, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de ce document ou de son contenu. L'investisseur doit garder à l'esprit que l'évolution passée des titres ou des instruments ou les résultats historiques des investissements, ne garantissent pas l'évolution ou les résultats futurs. Le prix des titres ou des instruments ou les résultats des investissements peuvent fluctuer en fonction de l'intérêt de l'investisseur. AGISA, ainsi que ses administrateurs ou employés respectifs, peuvent avoir une position dans l'un des titres ou instruments mentionnés dans les présentes, directement ou indirectement, ou dans tout autre titre s'y rapportant; peuvent négocier ces titres ou instruments, pour leur propre compte ou pour compte d'autrui, fournir des services de conseil ou d'autres services à l'émetteur de ces titres ou instruments, à des sociétés qui leur sont liées ou à leurs actionnaires, administrateurs ou employés et peuvent avoir des intérêts ou effectuer des transactions sur ces titres ou instruments ou investissements s'y rapportant, avant ou après la publication du présent rapport, dans la mesure permise par la loi applicable. Aucune partie de ce document ne peut être copiée, photocopiée ou dupliquée de quelque manière, forme ou support que ce soit redistribuée ou citée, sans autorisation écrite préalable de l'AGISA. Aucune partie de ce rapport ne peut être reproduite, prise ou transmise dans les Pays (ou personnes ou entités de ceux-ci) où sa distribution peut être interdite par la réglementation applicable. Le non-respect de ces restrictions peut constituer une violation de la loi de la juridiction concernée.

