



Un componente Flexible

Setiembre

AG Selección baja un 1,27% en el mes de setiembre y acumula una rentabilidad positiva del 8,5% en 2021.

El fondo se ha mantenido estable en estos meses. Los tipos de interés a largo plazo han subido y han impactado de lleno a los activos de renta fija, los cuales apenas tienen presencia en nuestra cartera. Además, nuestra amplia diversificación nos ha permitido beneficiarnos en algunos nichos de mercado (Japón, Magallanes) que han tenido un comportamiento positivo en el mes de septiembre debido a su enfoque hacia sectores más castigados este último año (Bancos e industriales).

Pero el mayor empuje vino de nuestra exposición al dólar, no porque estemos apostando activamente a una apreciación de la divisa americana sino más bien por nuestra máxima de estar siempre diversificados y no cubrir la divisa en nuestras inversiones no EURO. En momentos donde los inversores tienen dudas o se incrementa la incertidumbre, muchos buscan refugio en los activos denominados en dólares y su apreciación aporta una pata de equilibrio a la cartera.

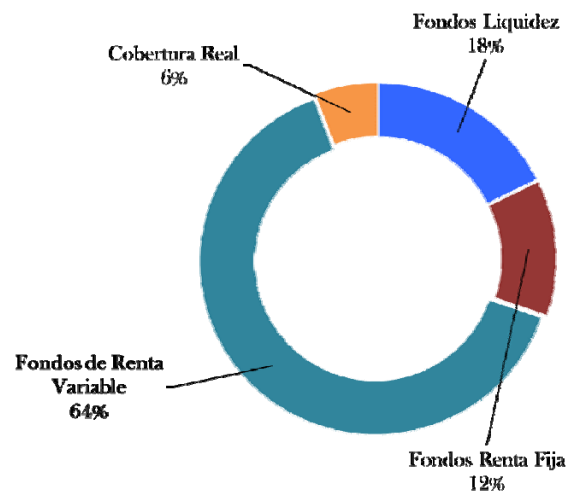
Llevamos una buena subida desde enero de 2020 (a pesar de la pandemia) y esperamos que las economías desarrolladas no patinen por un poco de inflación, problemas en las cadenas de suministros y un tono más realista en cuanto a futuros tipos de interés. Aunque llevamos tiempo, sin un retroceso serio. Siempre aparecen y son periodos necesarios de consolidación, que nos gustan y aprovecharemos.

Cómo pensamos

En AG creemos firmemente que es imposible poseer la capacidad de anticiparse a los movimientos del mercado en el corto plazo, por lo que nos centramos en determinar qué activos se encuentran infravalorados y pueden ofrecer atractivas rentabilidades a largo plazo. Esta visión de largo plazo facilita un desapego emocional y crea el espacio intelectual necesario para tomar mejores decisiones.

Objetivo de Inversión

Revalorización del capital en términos reales a largo plazo. Intentar superar la relación rentabilidad/riesgo del índice de referencia.



30 septiembre 2021

Fondo de Fondos

- Fondo de fondos incluido en la categoría de renta variable Mixta Internacional, no invertimos en activos directamente, sino que adquirimos **participaciones** de otros fondos de inversión.

- Mediante el fondo de inversión AG Selección, pretendemos **dar acceso** a cualquier inversor al modelo de asesoramiento aplicado en nuestro Family Office a través de un solo vehículo.

- Escogemos los mejores **gestores**, con una filosofía y unas políticas de inversión alineadas con las nuestras.

| | Fondo | Índice de Referencia |
|---------------------------------|-------------|----------------------|
| Retorno en 2021 (YTD) | 8,5% | 7,0% |
| Retorno a un 1 año | 16,6% | 13,8% |
| Retorno anualizado a 3 años | 4,0% | 5,7% |
| Volatilidad 3 años | 11,7% | 10,4% |
| Retorno desde Inicio 21/07/2017 | 9,6% | 15,5% |
| Ratio de Sharpe 3 años | 0,35 | 0,56 |

Índice de referencia:

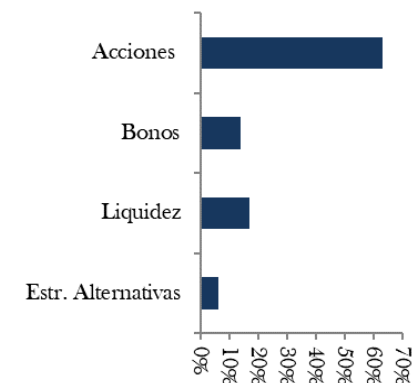
LCI MSCI Europe NR/Bloomberg BC Euro Aggregate (50:50)

*Toda referencia a rentabilidades pasadas, son generadas mediante una modelización de cartera sobre series históricas de datos a través de Reuters Eikon. El Fondo AG Selección Internacional, fue creado en julio 2017 y su track record empieza en esa fecha.

AG Selección Internacional, FI

| ISIN | Fund Name | % Peso | Geographic Focus | Fund Type | Morningstar Rating | Morningstar Analyst Rating |
|---------------|--|--------|------------------|-------------|--------------------|----------------------------|
| 1 EMRG.DE | SPDR MSCI Emerging Markets UCITS ETF | 5,6% | Gbl Emerging | Equity | ★★★★ | - |
| 2 LP68250941 | Vanguard Global Small-Cap Index Investor EUR Acc | 5,5% | Global | Equity | ★★★ | Silver |
| 3 VWCE.DE | Vanguard FTSE All-World UCITS ETF USD Acc | 4,9% | Global | Equity | ★★★★ | - |
| 4 IPAC.K | iShares Core MSCI Pacific ETF | 4,8% | Asian | Equity | ★★★ | - |
| 5 BRKb | Berkshire Hathaway Inc | 4,6% | EEUU | Equity | - | - |
| 6 LP68349907 | Magallanes Value Investors European Equity I EUR C | 4,6% | Europe | Equity | ★★★★ | - |
| 7 LP60091987 | iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE) | 4,3% | Europe | Equity | ★★★★ | Gold |
| 8 LP68354567 | Artisan Global Value I EUR Acc | 4,3% | Global | Equity | ★★★★ | Gold |
| 9 LP68031194 | iShares € Covered Bond UCITS ETF EUR (Dist) | 3,9% | Europe | Bond | ★★★ | - |
| 10 XAD1.DE | db Physical Gold Euro Hedged ETC | 3,7% | Global | Alternative | - | - |
| 11 LP68067713 | ACATIS GANE VALUE EVENT FONDS B | 3,7% | Global | Equity | ★★★★★ | - |
| 12 LP68329458 | Baillie Gifford Wldwd Em Mkts Led Cos B EUR Acc | 3,5% | Gbl Emerging | Equity | ★★★★ | Gold |
| 13 LP65025988 | Schroder ISF Asian Opportunities EUR C Acc | 3,2% | Asian | Equity | ★★★★★ | Silver |
| 14 LP68424841 | iShares US Aggregate Bond UCITS ETF USD (Acc) | 3,1% | EEUU | Bond | ★★★ | - |
| 15 LP68255689 | Vanguard Global Short-Term Bond Index EUR Hgd Acc | 2,8% | Global | Bond | - | - |

DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS SUBYACENTES



Cuadro de Rentabilidades (la rentabilidad de AG Selección Internacional comienza en Agosto de 2017)

| | Enero | Febrero | Marzo | Abril | Mayo | Junio | Julio | Agosto | Septiembre | Octubre | Noviembre | Diciembre | Año |
|-------------|-------|---------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|------------|---------|-----------|-----------|--------------|
| 2013 | 2,2% | 0,1% | 0,3% | 1,6% | -0,2% | -3,9% | 2,5% | -1,0% | 3,2% | 2,9% | 0,4% | 0,1% | 8,3% |
| 2014 | -2,3% | 3,0% | 0,3% | 0,8% | 2,0% | 0,5% | -0,3% | 1,6% | -2,5% | 0,2% | 1,0% | -2,1% | 2,3% |
| 2015 | 1,2% | 3,5% | -0,4% | 2,1% | -0,3% | -2,6% | -0,1% | -5,2% | -2,8% | 5,2% | -0,3% | -2,2% | -2,0% |
| 2016 | -4,1% | -0,7% | 4,4% | 1,0% | 0,1% | -0,8% | 2,8% | 0,7% | 0,0% | -0,6% | -0,5% | 1,6% | 3,9% |
| 2017 | 1,5% | 2,0% | 1,2% | 1,1% | 1,5% | -0,7% | 0,3% | -0,4% | 0,2% | 0,2% | -0,5% | 0,0% | 6,5% |
| 2018 | 0,3% | -1,1% | -1,6% | 1,3% | 0,4% | -1,1% | 0,9% | -0,6% | -0,2% | -3,3% | -0,3% | -3,5% | -8,8% |
| 2019 | 4,9% | 1,2% | 1,1% | 2,2% | -4,0% | 3,1% | 0,0% | -1,8% | 1,7% | 0,3% | 1,8% | 1,8% | 12,4% |
| 2020 | -2,2% | -4,7% | -12,8% | 6,7% | 1,2% | 1,5% | 0,3% | 2,6% | -0,8% | -0,9% | 6,3% | 1,9% | -1,0% |
| 2021 | 0,9% | 1,8% | 3,2% | 0,6% | 0,8% | 1,7% | -0,4% | 1,3% | -1,2% | | | | 8,5% |

PERFIL DE RIESGO Y RENTABILIDAD DEL FONDO

Riesgo bajo Riesgo alto

Bajo potencial de rentabilidad Alto potencial de rentabilidad

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Nombre: G.B.III, AG Selección Internacional

ISIN: **ES0168798058**

Fecha Lanzamiento: 21 Julio 2017

CNMV N° Registro oficial: 5186

Divisa: EUR

Aplicación de Resultados: Acumulación

Cotización: Diaria

Categoría: EUR Flexible Allocation Global

Escala de Riesgo: 5/7

Horizonte Temporal: 5 años

Gestora: Andbank Wealth Manag. SGIIC

Depositaria: Banco Inversis (Banca March)

Comisión de Gestión: 1,15%

Comisión depositaria: 0,08%

TER (Total Expense Ratio): 1,63%

Índice rotación cartera últ. 12m: 0,3

Comisión por resultados: NO

Comisión de suscripción: 0 €

Comisión de reembolso: 0 €

Inversión mínima: 10 €

País disponible para la venta: ESP