



AG Selección Internacional, FI

AG Family Office, prestando asesoramiento financiero independiente y gestión patrimonial desde el año 2012.

Un componente Flexible

2021

AG Selección sube un 1,75% en el mes de diciembre y acumula una rentabilidad positiva del 10,95% en 2021. Elevando la rentabilidad media de estos últimos tres años al 7,29%.

Los rendimientos del fondo para este 2021 están ligeramente por delante de la media de nuestra categoría (*Mixtos EUR Flex Global*) en un +1,85%, pero no de los índices generales del mercado, un -0,2%.

Más importante que el resultado en sí, es cómo se lograrán dichos rendimientos, o dicho de otra manera "cuanto más énfasis en ganar, menos puedes concentrarte en lo que realmente causa el éxito".

Creemos que, si bien los rendimientos de nuestras inversiones a corto plazo son importantes (consideramos cualquier cosa por debajo de cinco años como "a corto plazo"), el proceso mediante el cual se logran esos rendimientos es aún más importante. Es fácil obtener un rendimiento superior en un año de alzas generales en el mercado simplemente asumiendo mayores riesgos.

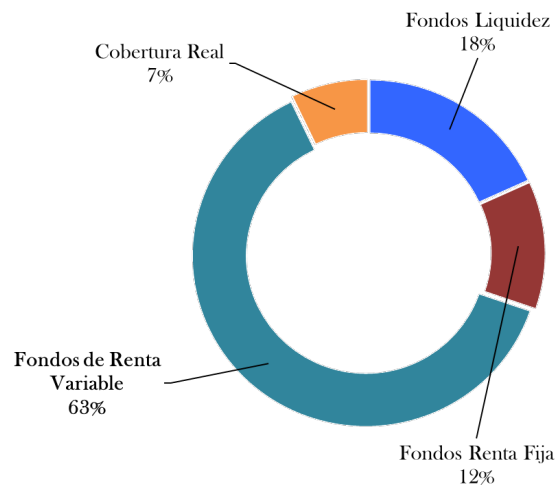
Nuestros resultados no se lograron asumiendo mayores riesgos. De hecho, nuestros retornos se lograron con una amplia diversificación, cero trading, cero apalancamiento y un posicionamiento moderado en acciones (65%). Incluso, podríamos decir que parte de nuestro capital en acciones está asignado a mercados con valoraciones muy bajas (por ende, menos arriesgados desde un punto de vista de precio) como mercados emergentes y asiáticos, con un peso superior al 20% de la cartera.

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.



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.

31 diciembre 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.

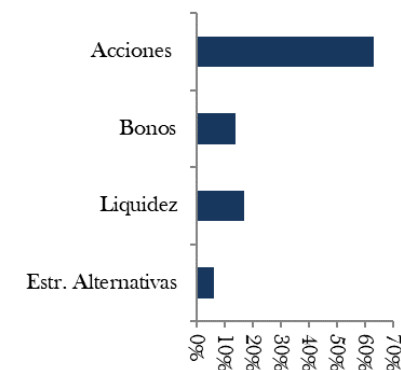
- Escogemos los mejores **gestores**, con una filosofía y unas políticas de inversión alineadas con las nuestras.

	Fondo	Índice de Referencia
Retorno en 2021 (YTD)	10.9%	11.2%
Retorno a un 1 año	10.9%	11.2%
Retorno anualizado a 3 años	7.8%	10.0%
Volatilidad 3 años	11.3%	10.2%
Retorno desde Inicio 21/07/2017	12.0%	24.3%
Ratio de Sharpe 3 años	0.70	0.98

AG Selección Internacional, FI

ISIN	Fund Name	% Peso	Geographic Focus	Fund Type	Morningstar Rating	Morningstar Analyst Rating
1 BRKb	Berkshire Hathaway Inc	6.2%	EEUU	Equity	-	-
2 EMRG.DE	SPDR MSCI Emerging Markets UCITS ETF	5.5%	Gbl Emerging	Equity	★★★★	-
3 IPAC.K	iShares Core MSCI Pacific ETF	5.1%	Asian	Equity	★★★	-
4 VWCE.DE	Vanguard FTSE All-World UCITS ETF USD Acc	5.0%	Global	Equity	★★★★	-
5 LP68349907	Magallanes Value Investors European Equity I EUR C	4.5%	Europe	Equity	★★★★	-
6 LP68354567	Artisan Global Value I EUR Acc	4.4%	Global	Equity	★★★★	Gold
7 LP60091987	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)	4.4%	Europe	Equity	★★★★	Gold
8 LP68250941	Vanguard Global Small-Cap Index Investor EUR Acc	4.3%	Global	Equity	★★★	Silver
9 LP68225059	First Eagle Amundi International Fund - RE (C)	3.8%	Global	Equity	★★★★	Gold
10 LP68031194	iShares € Covered Bond UCITS ETF EUR (Dist)	3.7%	Europe	Bond	★★★	-
11 XAD1.DE	db Physical Gold Euro Hedged ETC	3.6%	Global	Alternative	-	-
12 LP68329458	Baillie Gifford Wldwd Em Mkts Led Cos B EUR Acc	3.4%	Gbl Emerging	Equity	★★★★	Gold
13 LP65025988	Schroder ISF Asian Opportunities EUR C Acc	3.1%	Asian	Equity	★★★★★	Silver
14 LP68424841	iShares US Aggregate Bond UCITS ETF USD (Acc)	3.0%	EEUU	Bond	★★★	-
15 LP68227672	Fundsmith Equity Fund SICAV EUR T Acc	2.7%	Global	Equity	★★★★★	Gold

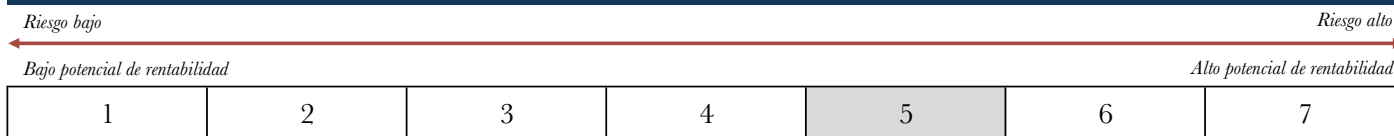
DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS SUBYACENTES



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	1.0%	1.8%	3.2%	0.6%	0.8%	1.7%	-0.4%	1.3%	-1.2%	2.2%	-1.7%	1.8%	10.9%

PERFIL DE RIESGO Y RENTABILIDAD DEL FONDO



Nombre: G.B.III, AG Selección Internacional

ISIN: **ES0168798058**

Fecha Lanzamiento: 21 Julio 2017

CNMV Nº 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