

AG Selección Internacional, FI

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

Un componente Flexible

Febrero

AG Selección baja un 0,76% en el mes de febrero y acumula una rentabilidad positiva del 3,73% en 2023.

Un presidente de la reserva federal, Powell, insinuando en un tono más agresivo que subirá los tipos de interés (hoy están en el 4,56%) y en el BCE, una Christine Lagarde aumentando las tasas de interés en 0,5% (situándolas en el 3,5%), cuando los inversores esperaban un aumento del 0,25%. Son señales que hacen pensar que los tipos de interés deberán seguir subiendo durante más tiempo, para desacelerar la economía y garantizar la estabilidad de precios (inflación).

En febrero, el rendimiento absoluto del fondo fue de -0.7%, nuestras posiciones en renta variable europea contribuyeron positivamente pero no alcanzaron para compensar las bajadas en los mercados de renta variable global, emergente o las posiciones en instrumentos de renta fija. Nuestra mayor contribución positiva a la rentabilidad del fondo provino del gestor de Magallanes, Iván Martín y las dos posiciones que tuvieron un impacto más negativo fue el fondo indexado de mercados emergentes y la posición en oro del fondo.

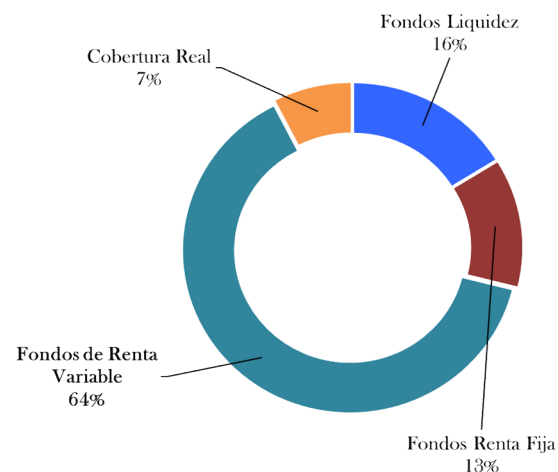
La exposición a renta variable sigue estable, en el 64% del fondo. El nivel de liquidez en el 16% y en cuanto al posicionamiento en renta fija, esta se sitúa en el 13% con una duración media de 4 años y una TIR del 5%.

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.

28 Febrero 2023

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.

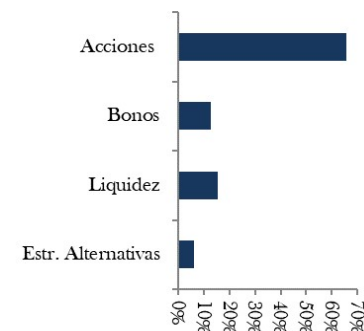
- Escogemos los mejores **gestores**, con una filosofía y unas políticas de inversión alineadas con las nuestras.

	Fondo	Índice de Referencia
Retorno en 2023 (YTD)	3.7%	4.3%
Retorno a un 1 año	-2.4%	-6.2%
Retorno anualizado a 3 años	3.9%	1.7%
Volatilidad 3 años	12.2%	12.6%
Retorno desde Inicio 21/07/2017	6,43%	12.0%
Ratio de Sharpe 3 años	0.33	0.14

AG Selección Internacional, FI

ISIN	Fund Name	% Peso	Geographic Focus	Fund Type	Morningstar Rating	Morningstar Analyst Rating
1 VWCE.DE	Vanguard FTSE All-World UCITS ETF USD Acc	6.7%	Global	Equity	★★★★	-
2 BRKb	Berkshire Hathaway Inc	6.4%	EEUU	Equity	-	-
3 LP68349907	Magallanes Value Investors European Equity I EUR C	5.3%	Europe	Equity	★★★★★	-
4 EMRG.DE	SPDR MSCI Emerging Markets UCITS ETF	5.0%	Gibl Emerging	Equity	★★★★	-
5 LYP6.DE	Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR) - UCITS ETF Acc	4.6%	Europe	Equity	★★★★	-
6 LP68250941	Vanguard Global Small-Cap Index Investor EUR Acc	4.6%	Global	Equity	★★★	Silver
7 XAD1.DE	Xtrackers Physical Gold EUR Hedged ETC	4.5%	Global	Alternative	-	-
8 LP68225059	First Eagle Amundi International Fund - RE (C)	4.5%	Global	Equity	★★★★	Gold
9 IPAC.K	iShares Core MSCI Pacific ETF	4.5%	Asian	Equity	★★★	-
10 LP68625914	Carmignac Credit 2025 F EUR Ydis	3.9%	Global	Bond	-	-
11 LP68227672	Fundsmith SICAV-Fundsmith Equity EUR T Acc	3.7%	Global	Equity	★★★★★	Gold
12 LP65025988	Schroder ISF Asian Opportunities EUR C Acc	3.5%	Gibl Emerging	Equity	★★★★★	Silver
13 SPFA.DE	SPDR Bloomberg Em Mkts Local Bond UCITS ETF Acc	3.1%	Gibl Emerging	Bond	-	-
14 LP68255689	Vanguard Global Short-Term Bond Index EUR Hgd Acc	3.0%	Global	Bond	-	-
15 MKL	Markel Corporation	3.0%	EEUU	Equity	-	-

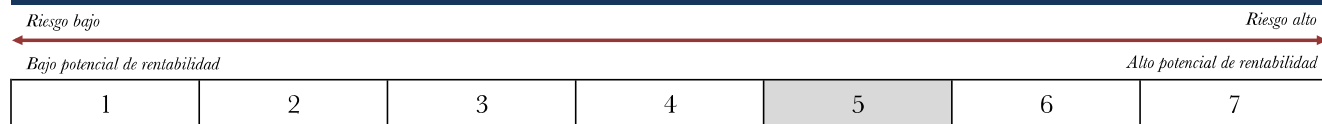
DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS SUBYACENTES



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
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%
2022	-1.8%	-0.8%	2.1%	-1.9%	-1.7%	-5.1%	5.5%	-1.9%	-4.8%	2.7%	3.0%	-3.2%	-8.4%
2023	4.5%	-0.7%											3,73%

PERFIL DE RIESGO Y RENTABILIDAD DEL FONDO



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): 1,67%
Índice rotación cartera últ. 12m: 0,13
 Comisión por resultados: NO
 Comisión de suscripción: 0 €
 Comisión de reembolso: 0 €
 Inversión mínima: 10 €
 País disponible para la venta: ESP