

Un componente Flexible

Octubre

AG Selección baja un 0,34% en el mes de octubre y acumula una rentabilidad positiva del 8,58% en 2024.

Las acciones y los bonos sufrieron ligeras pérdidas en octubre, al mismo tiempo el precio del oro alcanzaba nuevos máximos casi a diario. También dio comienzo la temporada de resultados para nuestras grandes empresas cotizadas. Las mismas, mostraron un panorama desigual: mientras que los resultados de Europa apuntaron más bien a un debilitamiento de la economía, las empresas estadounidenses siguen beneficiándose de la fortaleza del sector tecnológico y de una economía en conjunto sólida.

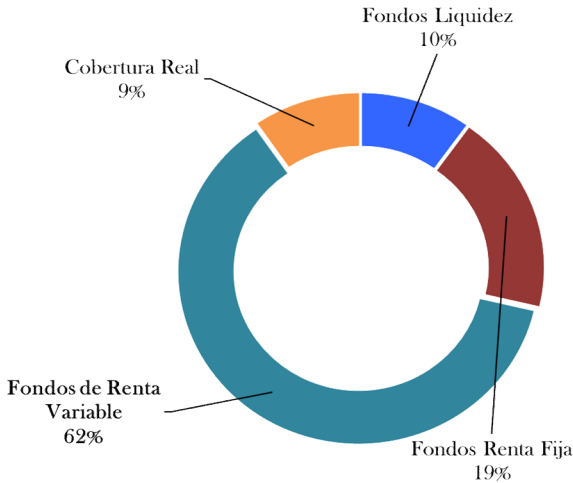
A pesar de la volatilidad, el fondo aguanta e incrementa su ventaja frente a sus índices de referencia en el año, principalmente espoleado por sus posiciones en dólares, que se vieron favorecidas cuando cambia el sentimiento, a negativo de los inversores y estos buscan el refugio de la divisa estadounidense, la cual avanzó en el mes más de un 2%. Nuestra posición en oro subió un 6% en euros, lo que ayudó también a minimizar las caídas en el mes para los activos de riesgo como las acciones. Solo tuvimos dos excepciones en las posiciones de acciones en el fondo, el índice que invierte en pequeñas empresas tecnológicas, que subió en el mes un +6% y el fondo de Horizon Kinetics que invierte en activos que se benefician de la inflación que subió un +8%. Dicha posición, la consideramos en el fondo como una posición de “cobertura” frente a fuerte inflación y que detenemos en el fondo desde octubre 2021.

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 octubre 2024

Fondo de Fondos

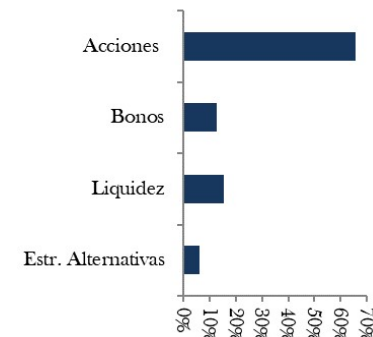
- Fondo de fondos incluido en la categoría de renta variable Mixta Internacional, no invertimos en activos directamente, sino que adquirimos **participaciones** de otros fondos de inversión.
- Mediante el fondo de inversión AG Selección, pretendemos **dar acceso** a cualquier inversor al modelo de asesoramiento 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 2024 (YTD)	8.6%	5.2%
Retorno a un 1 año	16.0%	14.4%
Retorno anualizado a 3 años	3.3%	0.8%
Retorno anualizado a 5 años	5.0%	3.1%
Volatilidad 5 años	10.3%	11.0%
Ratio de Sharpe 5 años	0.50	0.29

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	7.7%	Global	Equity	★★★★	-
2 BRKb	Berkshire Hathaway Inc	7.1%	EEUU	Equity	-	-
3 XAD1.DE	Xtrackers Physical Gold EUR Hedged ETC	4.7%	Global	Alternative	-	-
4 EMRG.DE	SPDR MSCI Emerging Markets UCITS ETF	4.5%	Gbl Emerging	Equity	★★★★	-
5 LP68349907	Magallanes Value Investors UCITS-European Eq I	4.3%	Europe	Equity	★★★★★	-
6 IPAC.K	iShares Core MSCI Pacific ETF	4.3%	Asian	Equity	★★★	-
7 LU0908500753	Amundi Stoxx Europe 600 UCITS ETF A	4.1%	Europe	Equity	★★★★	-
8 LP68250941	Vanguard Global Small-Cap Index Investor EUR Acc	4.0%	Global	Equity	★★★	Silver
9 LP68227672	Fundsmith SICAV-Fundsmith Equity EUR T Acc	3.7%	Global	Equity	★★★★★	Gold
10 LP68225059	First Eagle Amundi International Fund - RE (C)	3.6%	Global	Equity	★★★★	Gold
11 LP68625914	Carmignac Credit 2025 F EUR Ydis	3.5%	Global	Bond	-	-
12 LP65025988	Schroder ISF Asian Opportunities C Acc EUR	3.2%	Gbl Emerging	Equity	★★★★★	Silver
13 IE0000X2DXK3	iShares iBond Dec 2025 Term \$ Corp UCITS ETF USD A	3.2%	Global	Bond	-	-
14 CEBE.F	iShares iBond Dec 2026 Term € Corp UCITS ETF EUR A	3.1%	Europe	Bond	-	-
15 INFL.K	Horizon Kinetics Inflation Beneficiaries ETF	2.8%	EEUU	Equity	-	-

DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS SUBYACENTES



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): 1,67%

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

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
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%	-0.1%	-0.4%	0.5%	1.9%	2.7%	-1.2%	-1.1%	-2.3%	3.9%	2.8%	10.5%
2024	0.9%	2.2%	3.1%	-1.6%	1.3%	0.7%	1.3%	0.0%	0.9%	-0.3%			8.6%

PERFIL DE RIESGO Y RENTABILIDAD DEL FONDO

