



AG Selección Internacional, FI

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

Un componente Flexible

Noviembre

AG Selección sube un 4,32% en el mes de noviembre y acumula una rentabilidad positiva del 13,27% en 2024.

El Nasdaq alcanzó los 20.000 puntos por primera vez en su historia y Donald Trump hizo sonar la campana de apertura en la Bolsa de Nueva York. El índice del S&P 500 ha subido un 25% en 11 meses este 2024, con las acciones del sector financiero y tecnológico con un desempeño especialmente destacado.

En noviembre los activos financieros tuvieron un rendimiento positivo en general pero muy dispar entre los diferentes mercados globales. En renta variable destacamos la rentabilidad del S&P 500, que subió +5,9%, contrastando con el +1,1% del MSCI europeo y en renta fija, el índice de bonos corporativos y gobiernos subieron un +1,3% y 0,9%, respectivamente;

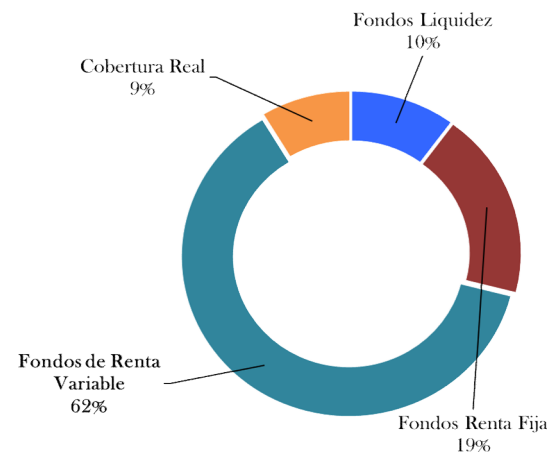
La diversificación de la cartera ha sido clave para mitigar los efectos de la baja rentabilidad europea y el comportamiento negativo de los mercados emergentes el pasado mes. Entre las posiciones más destacadas, nuestras inversiones indexadas en pequeñas empresas tecnológicas (+22%), pequeñas y medianas empresas globales (+9%) y el fondo activo Horizon Kinetics, que actúa como cobertura frente a los riesgos inflacionarios (+10%), han logrado los rendimientos más elevados en el mes. Asimismo, nuestras inversiones en grandes empresas estadounidenses y la apreciación del dólar han aportado un importante viento de cola, contribuyendo significativamente al rendimiento positivo del fondo en noviembre.

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.

30 noviembre 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.

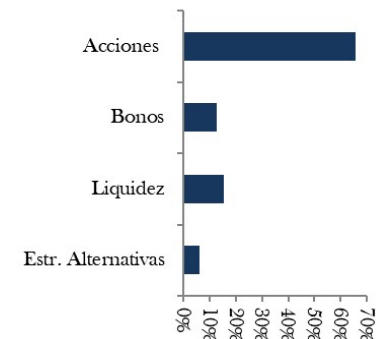
- Escogemos los mejores **gestores**, con una filosofía y unas políticas de inversión alineadas con las nuestras.

	Fondo	Índice de Referencia
Retorno en 2024 (YTD)	13.3%	6.9%
Retorno a un 1 año	16.5%	10.8%
Retorno anualizado a 3 años	5.6%	1.6%
Retorno anualizado a 5 años	5.7%	3.1%
Volatilidad 5 años	10.5%	11.0%
Ratio de Sharpe 5 años	0.55	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	7.9%	Global	Equity	★★★★	-
2 BRKb	Berkshire Hathaway Inc	7.0%	EEUU	Equity	-	-
3 XAD1.DE	Xtrackers Physical Gold EUR Hedged ETC	4.8%	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	4.2%	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	3.8%	Global	Equity	★★★★★	Gold
10 LP68225059	First Eagle Amundi International Fund - RE (C)	3.7%	Global	Equity	★★★★	Gold
11 LP68625914	Carmignac Credit 2025 F EUR Ydis	3.5%	Global	Bond	-	-
12 IE000X2DXK3	iShares iBond Dec 2025 Term \$ Corp UCITS ETF USD A	3.3%	Global	Bond	-	-
13 LP65025988	Schroder ISF Asian Opportunities C Acc EUR	3.2%	Gbl Emerging	Equity	★★★★★	Silver
14 CEBE.F	iShares iBond Dec 2026 Term € Corp UCITS ETF EUR A	3.1%	Europe	Bond	-	-
15 WCLD.O	WisdomTree Cloud Computing Fund	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%	4.3%		13.3%

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
---	---	---	---	---	---	---