



## AG Selección Internacional, FI

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

# Un componente Flexible

### INICIOS DE AÑO

AG Selección sube un 4,83% en el mes de enero.

A medida que las caídas continuaron durante el último trimestre del año, fuimos utilizando parte de la liquidez del fondo para invertir en lo que consideramos, atractivas oportunidades de inversión. Hemos incrementado el nivel de inversión a niveles cercanos al 60%. Subir el nivel de inversión durante las caídas del último trimestre de 2018 ha permitido al fondo seguir invirtiendo a buenos precios, recuperar parte de las pérdidas del año pasado y superar a su índice de referencia.

No hay ningún cambio en nuestro disciplinado enfoque de inversión, pretendemos invertir para el largo plazo, en un concentrado grupo de gestores que nos generan grandes dosis de convicción y que creemos capaces de generar rendimientos superiores a lo largo de los ciclos.

En mercados volátiles, recobra aún una mayor importancia el mantenerse fiel a nuestro estilo de inversión.

Empezamos el año 2018 con una ponderación hacia activos de riesgo del 34% y acabamos el mes de enero de 2019 con una asignación del 60%. Siempre hemos defendido que la mejor manera de invertir es hacerlo por partes o etapas. Así, estos últimos meses hemos ido disminuyendo las estrategias ultraconservadoras y alternativas de la cartera, por ejemplo DWS Floating Rates, Old Mutual o JPM Global macro, en favor de un mayor posicionamiento en acciones.

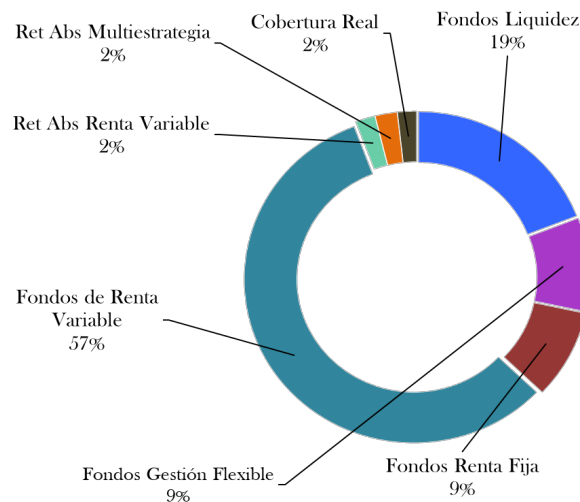
Pretendemos ser partícipes de largo plazo en los fondos de inversión en lo que invertimos. Creemos que, solamente hay unos pocos gestores que consistentemente pueden batir a sus índices de referencia y cosechar elevados rendimientos en el tiempo. Dichos gestores, no se encuentran fácilmente, y muchas veces nuestra cautela nos motiva a construir la posición a medida que se presenta la oportunidad (precio). Berkshire Hathaway, nuestra primera posición, es una prueba de ello ya que llevamos invirtiendo en el gestor desde principios de 2018.

### 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.



31 Enero 2019

### 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.

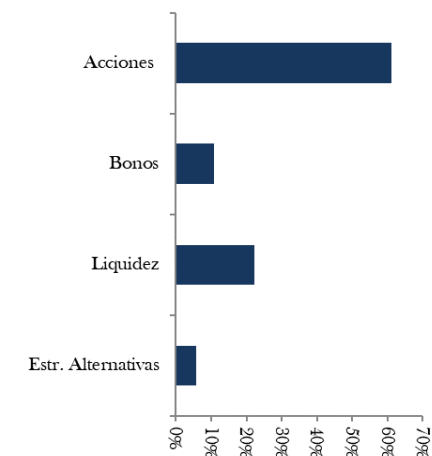
	Fondo	Índice de Referencia
Rentabilidad en 2019 YTD	4,83%	2,36%
Rentabilidad a un 1 año*	-3,46%	-2,46%
Rentabilidad desde 21/07/2017	-4,96%	0,09%
Rentabilidad anualizada a 5 años*	5,91%*	4,64%
Volatilidad 5 años*	7,4%*	6,83%
<b>Ratio de Sharpe 5 años*</b>	<b>0,91</b>	<b>0,69</b>

\*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. Índice de referencia: LCIMSCI Europe NR/ Bloomberg BC Euro Aggregate (50:50)

# AG Selección Internacional, FI

ISIN	Fund Name	% Peso	Geographic Focus	Fund Type	Morningstar Rating	Morningstar Analyst Rating
1 US0846707026	Berks hire Hathaway Inc	6,6%	EEUU	Equity	-	-
2 DE0002635307	iShares STOXX Europe 600 (DE)	6,6%	Europe	Equity	★★★★	Gold
3 LU1330191385	Magallanes Value Investors European Equity I EUR C	5,3%	Europe	Equity	-	-
4 DE000A1C5D13	ACATIS GANE VALUE EVENT FONDS B	5,3%	Global	Mixed Assets	★★★★★	-
5 IE00B469F816	SPDR MSCI Emerging Markets UCITS ETF	4,8%	Global	Equity	★★★★	-
6 LU1333146287	Mimosa Capital SICAV Azvalor International I	4,7%	Global	Equity	-	-
7 IE00BYTH6121	First Trust Global Equity Income UCITS ETF A USD	4,5%	Global	Equity	★★★★	-
8 LU0254839870	Robeco Emerging Stars Equities I EUR	4,4%	Gbl Emerging	Equity	★★★★★	Silver
9 LU0675296932	G FUND - Avenir Europe IC	4,2%	Europe	Equity	★★★★★	-
10 LU0581203592	Pareturn Cartesio Income B EUR I Cap	3,9%	Global	Mixed Assets	★★★★	Gold
11 ES0180792006	True Value, FI	3,6%	Global	Equity	★★★★★	-
12 IE00B80G9288	PIMCO GIS Income Inst EUR Hgd Acc	3,4%	Global	Bond	★★★★★	Silver
13 LU0248183658	Schroder ISF Asian Opportunities EUR C Acc	2,8%	Asian	Equity	★★★★★	Silver
14 LU0853555893	Jupiter Dynamic Bond I EUR Acc	2,8%	Global	Bond	★★★	Silver
15 GB00B1VMD022	M&G Optimal Income EUR C-HGross Acc (Hedged)	2,6%	Global	Mixed Assets	★★★★★	Silver

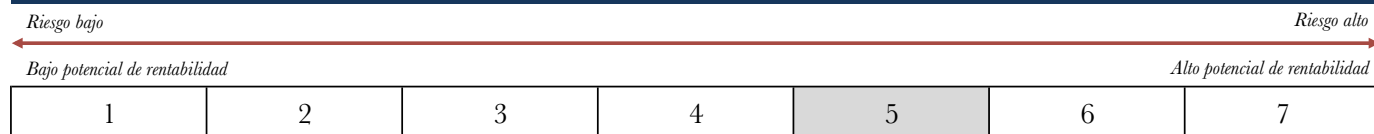
## DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS SUBYACENTES



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
<b>2013</b>	-	-	0,9%	0,7%	0,2%	-1,9%	1,4%	-0,4%	1,2%	1,7%	0,3%	0,0%	<b>4,1%</b>
<b>2014</b>	-0,5%	1,4%	0,4%	0,4%	1,5%	0,3%	0,1%	1,1%	-0,4%	0,3%	1,2%	0,2%	<b>6,0%</b>
<b>2015</b>	3,0%	1,4%	0,5%	0,2%	0,5%	-1,7%	0,7%	-2,5%	-1,0%	2,4%	0,8%	-1,3%	<b>3,0%</b>
<b>2016</b>	-1,9%	-0,1%	1,4%	0,4%	0,5%	-0,3%	1,7%	0,2%	0,0%	-0,1%	-0,4%	1,1%	<b>2,6%</b>
<b>2017</b>	0,4%	1,3%	0,7%	0,5%	0,5%	-0,4%	0,3%	-0,4%	0,2%	0,2%	-0,5%	0,0%	<b>3,0%</b>
<b>2018</b>	0,2%	-1,2%	-1,6%	0,7%	1,2%	-1,2%	1,1%	-0,8%	-0,2%	-3,6%	-0,3%	-3,7%	<b>-9,27%</b>
<b>2019</b>	4,8%												<b>4,8%</b>

## 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%

Comisión por resultados: NO

Comisión de suscripción: 0 €

Comisión de reembolso: 0 €

Inversión mínima: 10 €

País disponible para la venta: ESP