

AG Selección Internacional, FI

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

Un componente Flexible

Emergentes

AG Selección sube un 1,33% en el mes de febrero y un 6,22% en el año.

Resumen de un minuto: La mayoría de los datos económicos están siendo débiles, es una desaceleración, de eso no cabe duda, pero de momento nada de recesión. Ha sido un comienzo de año impresionante. En los primeros dos meses, el índice S&P 500 subió un 11,5%, China un 27% y Europa un 11%. Nos gustaría ver una pausa, porque nos parece que todo ha subido muy rápido, pero nos recordamos que intentar predecir lo que va a pasar en el corto plazo sigue siendo una tontería.

Es importante estar invertidos ya que a pesar del exceso de ruido o las expectativas nefastas de recesión, las mayores subidas siempre se producen después de fuertes bajadas. Normalmente, porque los inversores intentan anticiparse a unos datos que aún no han llegado o porque actúan como un "rebaño". No es casualidad que la mayor subida este año, sea para aquella bolsa más castigada el año pasado, China.

El 57% del fondo está invertido en acciones o renta variable y una cuarta parte de esa ponderación, se dirige hacia China o mercados emergentes. Debemos valorar correctamente, comprar barato y ser pacientes. El mercado acaba reconociendo el valor ahí donde lo hay.

La ponderación en emergentes está formada por 3 gestores y una cuarta posición en un fondo indexado. Y en estos dos meses de 2019, el retorno medio de los tres gestores en los emergentes ha sido del 12% frente al 8,9% de su índice de referencia, así que muy bien para los tres gestores.

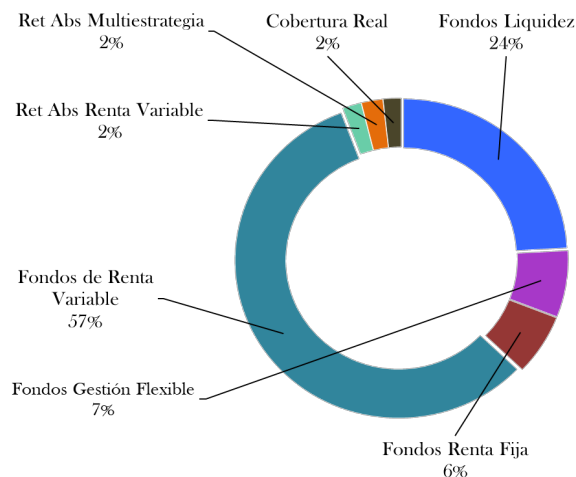
Berkshire Hathaway nos ha penalizado este inicio de 2019, ha sido un detractor, pero nuestra convicción no se ha movido un ápice.

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.



28 febrero 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	6,22%	5,73%
Rentabilidad a un 1 año*	-2,38%	1,45%
Rentabilidad desde 21/07/2017	-3,70%	1,95%
Rentabilidad anualizada a 5 años*	6,48%*	4,25%
Volatilidad 5 años*	7,2%*	6,78%
Ratio de Sharpe 5 años*	0,91	0,64

Índice de referencia:

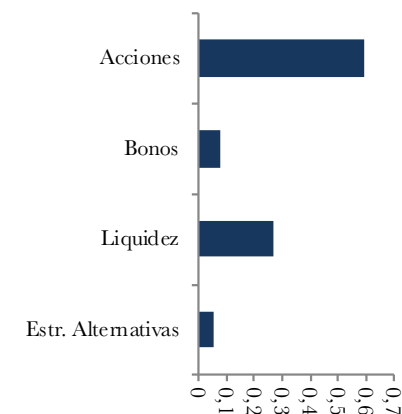
LCIMSCI Europe NR/ Bloomberg BC Euro Aggregate (50:50)

*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.

AG Selección Internacional, FI

ISIN	Fund Name	% Peso	Geographic Focus	Fund Type	Morningstar Rating	Morningstar Analyst Rating
1 DE0002635307	iShares STOXX Europe 600 (DE)	6,9%	Europe	Equity	★★★★	Gold
2 US0846707026	Berks hire Hathaway Inc	6,6%	EEUU	Equity	-	-
3 LU1330191385	Magallanes Value Investors European Equity I EUR C	5,5%	Europe	Equity	-	-
4 LU1333146287	Mimosa Capital SICAV Azvalor International I	4,8%	Global	Equity	-	-
5 LU0254839870	Robeco Emerging Stars Equities I EUR	4,5%	Gbl Emerging	Equity	★★★★★	Silver
6 LU0675296932	G FUND - Avenir Europe IC	4,4%	Europe	Equity	★★★★★	-
7 IE00B469F816	SPDR MSCI Emerging Markets UCITS ETF	4,2%	Global	Equity	★★★★	-
8 IE00BYTH6121	First Trust Global Equity Income UCITS ETF A USD	4,0%	Global	Equity	★★★★	-
9 LU0581203592	Pareto Cartesio Income B EUR I Cap	3,9%	Global	Mixed Assets	★★★★	Gold
10 ES0180792006	True Value, FI	3,7%	Global	Equity	★★★★★	-
11 IE00B4M6YD48	Artisan Global Value I EUR Acc	3,7%	Global	Equity	★★★★	Gold
12 IE00B80G9288	PIMCO GIS Income Inst EUR Hgd Acc	3,4%	Global	Bond	★★★★★	Silver
13 LU0248183658	Schroder ISF Asian Opportunities EUR C Acc	3,0%	Asian	Equity	★★★★★	Silver
14 DE000A1C5D13	ACATIS GANE VALUE EVENT FONDS B	2,9%	Global	Mixed Assets	★★★★★	-
15 LU0853555893	Jupiter Dynamic Bond I EUR Acc	2,8%	Global	Bond	★★★	Silver

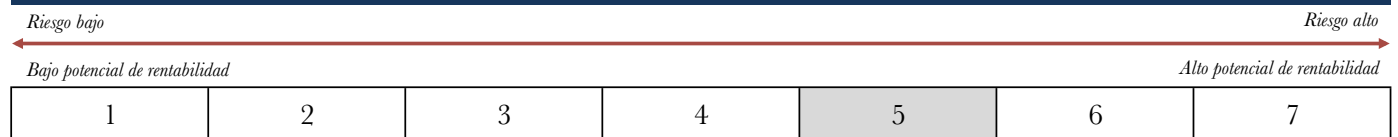
DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS SUBYACENTES



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

PERFIL DE RIESGO Y RENTABILIDAD DEL FONDO



Nombre: G.B.III, AG Selección Internacional

ISIN: **ESO168798058**

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. SGHIC

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