

Información del fondo

Nombre

G.B. II Acción Global. F.I.

Política de inversión

Categoría Mixto Flexible
EUR - Global

Índice de referencia Cat 50% Barclays
EurAgg TR&50%
FTSE Wid TR

Datos relevantes

Valor liquidativo 10.36 €

Patrimonio neto 8,326,491 €

Divisa Euro

Dividendos Acumulación

Cálculo del valor liquidativo Diario

Comisión de gestión 1,25% anual

Comisión de depositaria 0,08% anual

Liquidación D+3

Gestora Andbank Wealth Management, SGIIC

Depositario Inversis Banco

Asesor Javier Acción EAF

Información comercial

Código ISIN ES0168797050



	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2019	9.9%	5.1%	0.1%	2.4%	-3.5%	2.1%	-1.2%	-6.5%	0.6%				8.2%
2018	0.5%	-1.2%	-1.0%	4.1%	2.9%	-1.4%	-0.7%	2.3%	-0.3%	-7.4%	-4.1%	-6.4%	-12.7%
2017	0.9%	1.8%	0.7%	1.5%	1.4%	-0.5%	-0.8%	-0.2%	0.1%	1.3%	-2.3%	1.9%	5.9%
2016			-0.5%	0.4%	0.4%	-0.1%	1.5%	-0.1%	-0.4%	0.6%	0.4%	1.7%	3.9%

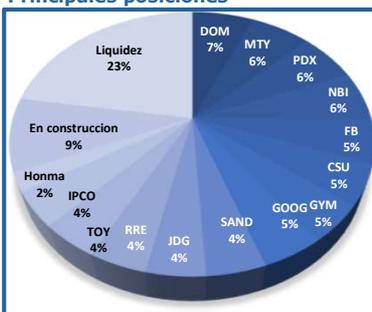
Comentario trimestral

Acción Global, F.I. ha obtenido un -7,2% en el 3er trimestre de 2019, para un acumulado del +8,2% ytd. Mal trimestre para nuestros intereses, ya que si bien las correcciones generalizadas de los mercados (especialmente en agosto) eran algo que podíamos esperar, dado el buen comportamiento en la primera mitad del año, y estábamos preparados para ellas con mucha liquidez disponible, lo acontecido con Burford Capital (explicado de manera extensa en la Nota Especial publicada en nuestra web), responsable de casi el 50% del rendimiento negativo durante el trimestre, no nos ha permitido tener un mejor comportamiento relativo con respecto a lo que ha hecho el mercado. El resto de la cartera, en general, ha seguido comportándose bien.

Movimientos en cartera: Durante el trimestre se ha producido, además de la ya comentada salida de cartera de Burford Capital, una reducción importante en KLX Energy. En el lado de las compras, hemos terminado de construir la posición mediante contado y opciones en Sandstorm Gold y hemos vuelto a incorporar a RockRose Energy. Además a cierre del trimestre estamos terminando de construir la posición en una nueva compañía. Sobre todos estos movimientos, iremos publicando de manera más extensa próximamente.

Aunque hemos puesto a trabajar parte de la liquidez, tanto a través de las nuevas posiciones como rebalanceando compañías que ya teníamos, el cierre de la posición en BUR (que tenía un peso importante) nos ha llevado a mantener la exposición prácticamente en los mismos niveles que el trimestre anterior. Nuestra exposición actual es del 78%, en una cartera concentrada (tenemos el 72% en 14 compañías), en la que más del 60% de nuestras inversiones, además de estar infravaloradas, cuentan con catalizadores cercanos. Mantenemos nuestra convicción en ellas y esperamos pacientemente a que aflore su valor.

Principales posiciones



Filosofía de inversión

El fondo de inversión Acción Global, F.I., es una plataforma de ahorro e inversión, para aquellos que deseen rentabilizar sus ahorros mediante la generación de interés compuesto a largo plazo.

Las dos premisas fundamentales del fondo son: Preservación del capital y búsqueda de rentabilidad. Pensamos que la inversión en compañías cotizadas, con un enfoque flexible en la exposición según el momento de mercado y capacidad para concentrarnos en nuestras ideas de máxima convicción, es el mejor camino para conseguir esos dos objetivos fundamentales.

Por lo general invertiremos en buenos negocios, compañías con retornos sobre el capital elevado y ventajas competitivas que protejan esos retornos frente a la competencia a lo largo del tiempo, y capacidad para reinvertir esos retornos en el crecimiento del propio negocio, comandados por excelentes equipos gestores con sus intereses alineados con nosotros como accionistas, y sobre todo, que coticen a un precio razonable.

Compañía	Peso	País
Global Dominion SA	6.50%	España
MTY Food Group	6.40%	Canadá
Paradox Interactive AB	6.10%	Suecia
NBI Bearings Europe SA	6.10%	España
Facebook Inc	5.40%	Estados Unidos
Constellation Software Inc	4.90%	Canadá
The Gym Group	4.60%	Reunio Unido
Alphabet Inc	4.60%	Estados Unidos
Sandstorm Gold Inc	4.40%	Estados Unidos
Judges Scientific	4.40%	Reunio Unido
Top 10	53.40%	