

Información del fondo

Nombre

Acción Global, F.I.

Política de Inversión

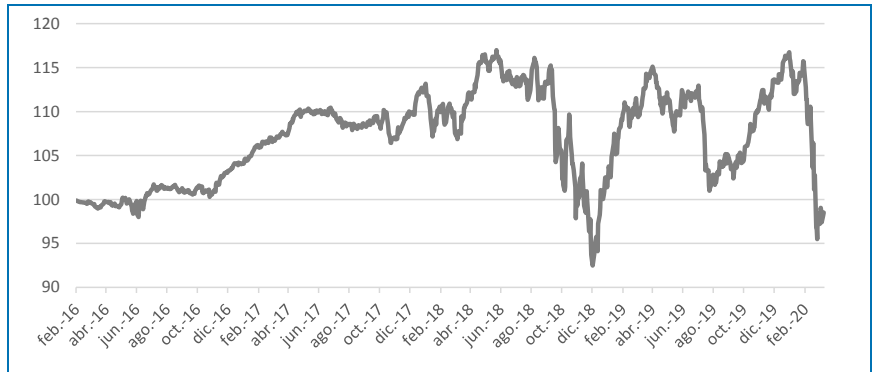
Categoría Mixto Flexible EUR · Global
 Índice de referencia Cat 50% Barclays EurAgg TR&50% FTSE Wld TR

Datos relevantes

Valor liquidativo 9.85 €
 Patrimonio neto 8,283,470 €
 Divisa Euro
 Dividendos Acumulación
 Cálculo del valor liquidativo Diario
 Comisión de gestión 1,25% anual
 Comisión de depositaría 0,08% anual
 Liquidación D+3
 Gestora Andbank Wealth Management, SGIC
 Depositario Inversis Banco
 Asesor Javier Acción, EAF

Información comercial

Código ISIN ESO168797050



| | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Sep | Oct | Nov | Dic | Año |
|------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2020 | -2.0% | -3.1% | -9.3% | | | | | | | | | | -13.0% |
| 2019 | 9.9% | 5.1% | 0.1% | 2.4% | -3.5% | 2.1% | -1.2% | -6.5% | 0.7% | 2.6% | 5.6% | 0.7% | 18.3% |
| 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% |

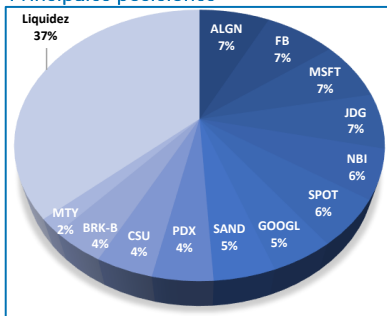
Comentario trimestral

El 1T 2020 ha estado marcado por la expansión global del COVID19 y su fuerte impacto en la economía y en los mercados financieros globales. A mediados de febrero tomamos la decisión de proteger la cartera, lo cual nos ha permitido ahorrarnos 2/3 de la caída, que dependiendo del índice ha sido de un -35%/-40%. Los shorts sobre índices y empresas nos han aportado 10 puntos de rentabilidad positiva, y otros 10 puntos los hemos evitado por el cash que teníamos sin invertir. A cierre del trimestre: SP500 -20%, DAX/Eurostoxx -25%, Ibex -30% y nuestro fondo Acción Global, F.I. -13%.

Movimientos: Los periodos convulsos son buenas ocasiones para mejorar la calidad de las compañías de cartera. Así, reducimos/vendemos empresas más impactadas y expuestas al ciclo y aumentamos/abrimos excelentes negocios saldrán fortalecidos. Aprovechando las caídas durante el trimestre, hemos vuelto a incorporar a Microsoft con un peso importante, hemos terminado de construir la posición en Spotify Technology, y hemos incrementado el peso de Facebook, Align Technology, Judges Scientific, Sandstorm Gold y Berkshire Hathaway. Además, al principio del trimestre salimos de IPCO, y durante el rebote de los últimos días redujimos MTY Food y cerramos Honma Golf, GYM Group, Global Dominion y RockRose Energy.

Las medidas económicas tomadas por gobiernos y bancos centrales eran necesarias para evitar un colapso de la economía global, pero no pensamos que eviten una recesión profunda, y más allá de situaciones irracionales puntuales (como la de mediados de febrero), las cotizaciones terminan siguiendo a los fundamentales. Y por este motivo, seguimos muy cubiertos: Tenemos un 63% de exposición bruta alcista concentrada en 12 negocios excelentes y que además cotizan a un precio muy razonable, y posiciones cortas sobre índices (-67%) y sobre empresas (-7%, en SmileDirectClub e IBM). Nuestra posición de cash y las coberturas, nos dan toda la flexibilidad para aprovechar las oportunidades que vaya presentando el mercado y, habiendo amortiguado en gran medida la primera fase de caída, si gestionamos adecuadamente los próximos meses, se presentan unos años por delante con muy buenas perspectivas para nuestra cartera.

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

Align Technology
 Facebook
 Microsoft
 Judges Scientific
 NBI Bearings
 Spotify
 Alphabet
 Sandstorm
 Paradox
 Constellation Software

Top 10

Peso

7.4%
 7.4%
 7.1%
 6.6%
 5.8%
 5.6%
 4.6%
 4.5%
 4.4%
 4.2%
57.6%

País

Estados Unidos
 Estados Unidos
 Estados Unidos
 Reino Unido
 España
 Estados Unidos
 Estados Unidos
 Estados Unidos
 Suecia
 Canadá