



Acción Global F.I.

31 de Diciembre de 2020

Información del fondo

Nombre

Acción Global, F.I.

Política de inversión

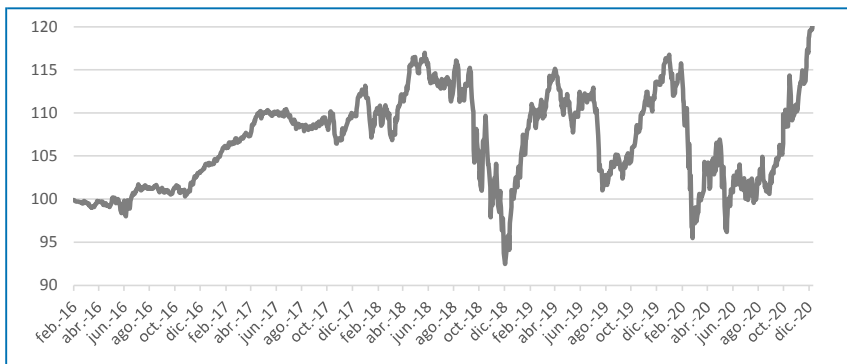
Categoría Mixto Flexible EUR - Global
Índice de referencia Morningstar EU Mod Gbl Tgt Alloc NR EUR

Datos relevantes

Valor liquidativo 12,05 €
Patrimonio neto 13,102,222 €
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, SGIC
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
2020	-1.1%	-3.1%	-9.3%	4.5%	0.7%	-1.4%	-0.1%	1.2%	0.5%	5.1%	4.3%	5.9%	6.3%
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

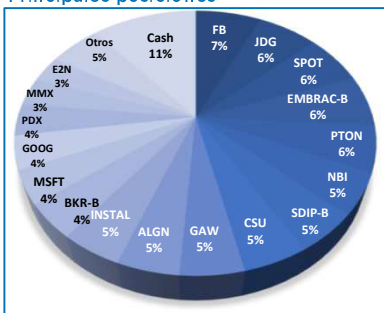
Acción Global, F.I. ha obtenido un +16% en los últimos tres meses del año 2020, en lo que ha sido hasta ahora el mejor trimestre de nuestra (corta) historia, muy por encima de nuestra categoría e índice de referencia, y duplicando la rentabilidad del MSCI World TR en Euros (riesgo superior al de nuestra cartera, por ende RV). El rendimiento obtenido ha estado basado en tres factores:

1. El mercado ofreció la oportunidad que esperábamos con la segunda oleada del COVID para cerrar coberturas a buenos precios en octubre, ganando exposición rápidamente en mínimos del trimestre, sin tocar nuestras compañías.
2. Empresas con peso importante como Judges o Spotify obtuvieron rendimientos del 30-40% en la última parte del año, especial mención a Align Technology que siendo una posición del Top3 de cartera con más de un 7% del fondo se revalorizó más de un 60% en el trimestre, triplicando a cierre de año nuestra inversión inicial.
3. Desplegamos efectivo en nuevas ideas que cumplen nuestros requisitos de elevado ROIC, alta reinversión, ventaja competitiva, equipo gestor, y precio. Algunas de estas nuevas ideas han sido de las principales contribuyentes al retorno, con Instalco, Sdipitech, Peloton Interactive o Kistos revalorizándose entre un 35 y un 70% en pocas semanas desde nuestra adquisición.

Como punto negativo señalar las divisas (contamos con +-40% de la cartera en compañías USD y 85% en compañías no-EUR) que han continuado temporalmente en nuestra contra.

Recapitulando 2020, primera fase cubiertos (nos beneficia), segunda cubiertos (nos perjudica), y una tercera más "natural" en la que obtuvimos un retorno satisfactorio. Cerramos el año +6,3%, por encima de categoría e índice y en línea con el índice global de renta variable en euros, con la sensación de haber tenido además nuestros ahorros muy protegidos ante un escenario de enorme riesgo, en un año muy complejo. Finaliza la primera etapa del proyecto con un +20,5% (TIR +4%), aceptable para un posicionamiento tan defensivo en este entorno de tipos. Comienza el plan 2021-2025, con unos objetivos diferentes, del que daremos más detalles en nuestra Carta Anual.

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

Facebook
Judges Scientific
Spotify
Embracer Group
Peloton Interactive
NBI Bearings
Sdipitech
Constellation Software
Games Workshop
Align Technology

Top 10

Peso

7.0%
6.4%
6.3%
6.3%
5.7%
5.0%
4.9%
4.9%
4.8%
4.7%
55.8%

País

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