

Información del fondo

Nombre

Acción Global, F.I.

Política de inversión

Categoría Mixto Flexible EUR · Global

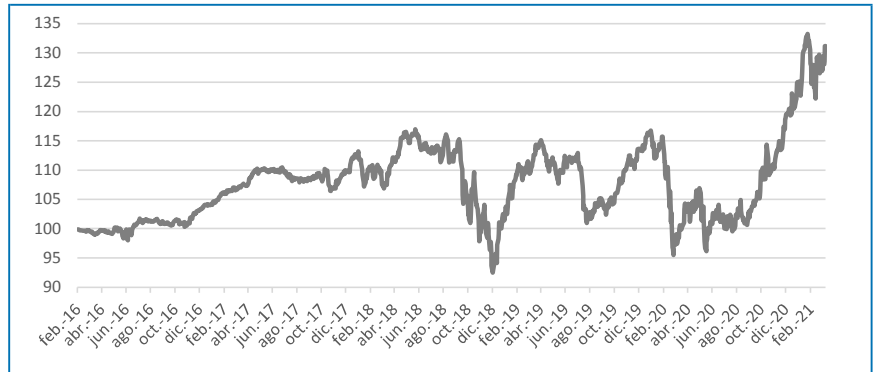
Índice de referencia Morningstar EU Mod Gbl Tgt Alloc NR EUR

Datos relevantes

Valor liquidativo	13.12 €
Patrimonio neto	13,447,683 €
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 ESO168797050



	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2021	1.9%	2.2%	4.6%										8.9%
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%

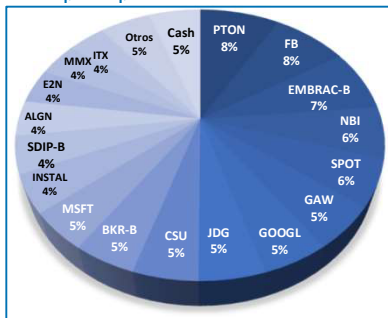
Comentario trimestral

Acción Global, F.I. ha obtenido un +9% en los primeros tres meses del año 2021, en un buen comienzo del Plan 2021-2025, que detallamos en nuestra Carta Anual 2021. El rendimiento triplica al de nuestra categoría e índice y está en general en línea con los índices de RV, igualando el retorno del MSCI World Net EUR, en un escenario de rotación general hacia sectores castigados, lo cual ha favorecido a los índices europeos (ligeramente por encima del fondo) y penalizado a los americanos (ligeramente por debajo del fondo). Teniendo en cuenta que nuestra cartera tiene un componente calidad/crecimiento, por lo que esta rotación sectorial no nos favorece especialmente (el Nasdaq ha sido precisamente uno de los índices que peor se ha comportado), y lo que está sucediendo en los primeros días de abril, las perspectivas para nuestro portfolio son positivas.

Los mayores detractores han sido Peloton, Paradox, Spotify, Games Workshop y la corona sueca. Los mayores contribuyentes han sido Sdiptech, Embracer, Instalco, NBI y el dólar americano, que nos ha devuelto una parte de lo restado en 2020. Mención especial al caso de Sdiptech, que ya había sido de las inversiones más rentables en el último trimestre de 2020 y ha continuado en esa línea; habiéndola incorporado a cartera a finales de octubre'20, nuestra inversión inicial se ha multiplicado por 2,4 en poco más de 5 meses. Hablaremos sobre ella en próximos capítulos de la Carta Anual.

En cuanto a los movimientos, como es de esperar en esta etapa, poca rotación. Más allá de rebalances puntuales por exigencias regulatorias, lo cual será habitual en una cartera concentrada como la nuestra, hemos aprovechado las tensiones en empresas de crecimiento y el miedo a la reapertura para incrementar notablemente nuestra posición en Peloton Interactive en entornos de 94\$. Además Paradox Interactive ha salido de cartera y hemos incorporado Inditex. Comentaremos también estos movimientos en la carta. Con todo, la exposición a RV se ha incrementado ligeramente hasta el 95% a cierre del trimestre.

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
Peloton Interactive	8.2%	Estados Unidos
Facebook	7.7%	Estados Unidos
Embracer Group	7.3%	Suecia
NBI Bearings	6.0%	España
Spotify	5.4%	Suecia
Games Workshop	5.1%	Reino Unido
Alphabet	4.8%	Estados Unidos
Judges Scientific	4.8%	Reino Unido
Constellation Software	4.7%	Canadá
Berkshire hathaway	4.5%	Estados Unidos
Top 10	58.5%	