

Información del fondo

Nombre

Acción Global, F.I.

Política de inversión

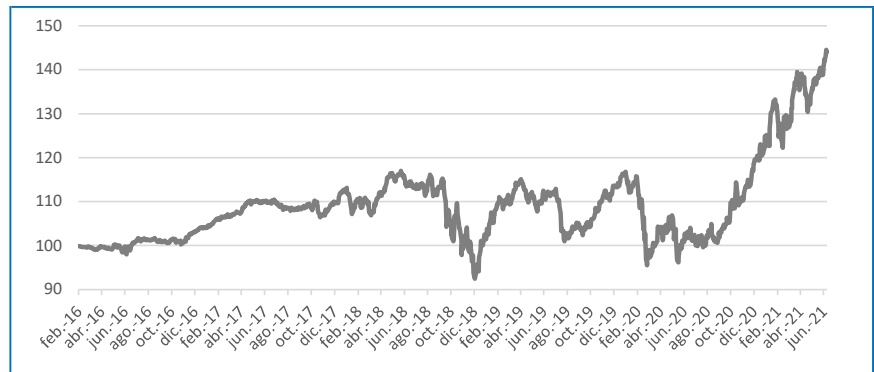
Categoría Mixto Flexible EUR · Global
Índice de referencia Morningstar EU Mod Gbl Tgt Alloc NR EUR

Datos relevantes

Valor liquidativo 14.40 €
Patrimonio neto 15,813,829 €
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%	4.9%	0.0%	4.6%							19.6%
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%

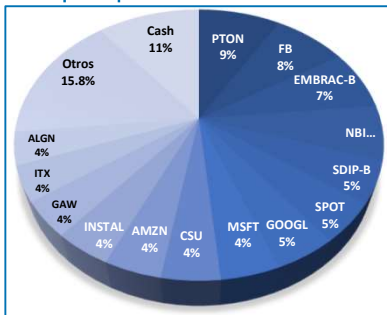
Comentario trimestral

Acción Global, F.I. ha obtenido un +10% en el segundo trimestre del año 2021 (categoría e índice +3%, MSCI World TR EUR +7%, índices europeos a la zaga +3/+4% y americanos recuperando terreno, +8% promedio). Acumulado ytd a jun'21, nuestro fondo rinde +19,6%, frente a +6,7% de categoría e índice, +16,6% de MSCI World en euros, europeos entre el +8,7% Ibx y +14,3% Eurostoxx y americanos en +13/14%, con el Nasdaq ya en niveles similares a los industriales.

En el frente monetario, la FED adelanta a 2023 el comienzo de normalización en tipos ante la mejora de la economía, pero mitigando preocupaciones de medidas adicionales y considerando el repunte de inflación transitorio, lo cual ha ajustado las expectativas del mercado, con el yield 10 años USA al 1,25% (parece que ya no atrae tantos titulares), y la consecuente recuperación de momentum en compañías de crecimiento. Continúan los buenos síntomas para nuestro portfollio, que aguantó el ritmo de índices cíclicos en la rotación al value y ahora en la mejora del growth ha sumado por encima del Nasdaq. El Plan 2021-2025 ha comenzado razonablemente bien, pero con el viento soplando claramente a favor, debemos maximizar la prudencia y comprobar la resiliencia del portfollio cuando vengan curvas, que vendrán.

Los mayores detractores han sido USD, Judges, Embracer, Airbnb y GBP y las compañías que más han sumado han sido NBI, Facebook, Sdiptech, Alphabet y Peloton. En cuanto a movimientos, incrementamos notablemente Amazon en entornos de 3.150\$ para lo cual salimos de Berkshire a 285\$ (que ha más que superado las expectativas al incorporarla), aprovechamos la magnífica oportunidad de añadir a nuestra principal posición en Peloton a 83\$, y realizamos diversos rebalances, siendo las principales adiciones Embracer, Airbnb y Kistos. Aunque compras y ventas han sido similares, la exposición a RV se ha reducido ligeramente hasta el 89% por entrada de partícipes, nivel satisfactorio para mantener una exposición alta pero aprovechar cualquier oportunidad que surja próximamente.

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

Peloton Interactive
Facebook
Embracer Group
NBI Bearings
Sdiptech
Spotify
Alphabet
Microsoft
Constellation Software
Amazon
Top 10

Peso

8.6%
7.6%
7.2%
6.5%
4.9%
4.7%
4.6%
4.3%
4.3%
4.2%
56.9%

País

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