

Información del fondo

Nombre

Acción Global, F.I.

Política de inversión

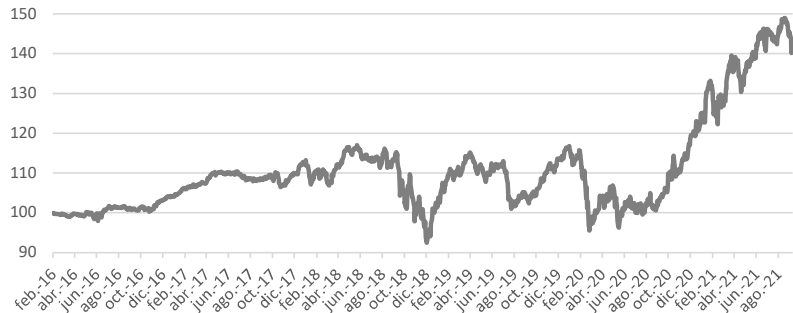
Categoría Mixto Flexible EUR - Global
Índice de referencia Morningstar EU Mod Gbl Tgt Alloc NR EUR

Datos relevantes

Valor liquidativo 14.10 €
Patrimonio neto 16,403,149 €
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
2021	1.9%	2.2%	4.6%	4.9%	0.0%	4.6%	0.6%	1.3%	-3.9%				17.1%
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%

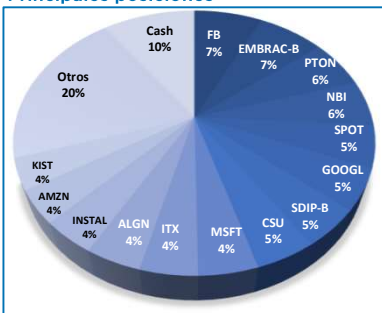
Comentario trimestral

Acción Global, F.I. ha obtenido un -2% en el 3T (mercados en general planos, con peor comportamiento de industriales, China-related y "acciones COVID" y mejor comportamiento relativo de pequeñas compañías y beneficiados por la reapertura). Acumulado ytd a sep'21, nuestro fondo rinde +17,1%, frente a +6,6% de la categoría y +7,4% del índice, con los índices generales de RV por debajo del fondo, a excepción del MSCI World EUR que se ha visto especialmente beneficiado por las divisas.

Si bien durante gran parte del trimestre los mercados han estado en general tranquilos y nuestra cartera rindiendo positivamente por encima de los índices, en los últimos días de septiembre los temores a una inflación elevada y a que ella conlleve una subida abrupta de tipos, han provocado que las acciones de crecimiento y beneficiarias del COVID hayan tenido un comportamiento especialmente negativo. Los índices no reflejan lo que ha sucedido en numerosas compañías, pues con los índices más o menos planos abundan los ejemplos en gaming, teletrabajo, servicios de suscripción o e-commerce que han corregido entre un 30 y un 50% en pocas semanas.

Los mayores detractores del periodo han sido Peloton Interactive, Embracer Group, Spotify, NBI Bearings y Maverix Metals, y los mayores contribuidores Kistos, el USD, Judges Scientific, Instalco y Constellation Software. Dado que mirando los acontecimientos con perspectiva y a largo plazo, consideramos este periodo correctivo como una buena oportunidad para invertir, un escenario en el que ganadores seculares de gran calidad se vean especialmente perjudicados es ideal para nosotros, así que hemos aprovechado parte del cash que teníamos y las nuevas entradas para sembrar en lo que precisamente se ha comportado peor (EMBRAC, SPOT, MMX...), añadir una nueva posición en "Semillas", y para abrir posiciones de inicio en dos grandes negocios, monitorizar su ejecución y decidir si los terminamos escalando con nosotros a LP. Con todo ello, la exposición se ha incrementado ligeramente hasta el 90% a cierre del periodo.

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
Embracer Group
Peloton Interactive
NBI Bearings
Spotify
Alphabet
Sdiptech
Constellation Software
Microsoft
Inditex

Top 10

Peso

7.3%
7.1%
6.0%
5.7%
5.1%
4.9%
4.6%
4.6%
4.5%
4.5%
54.3%

País

Estados Unidos
Suecia
Estados Unidos
España
Suecia
Estados Unidos
Suecia
Canadá
Estados Unidos
España