



Acción Global F.I.

30 de junio de 2026

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	11,73 €
Patrimonio neto	19.998.651 €
Divisa	Euro
Dividendos	Acumulación
Cálculo del valor liquidativo	Diario
Comisión de gestión	1,5% anual
Comisión de depositaria	0,08% anual
Liquidación	D+3
Gestora	Andbank Wealth Management, SGIC
Depositario	Inversis Banco
Asesor	Javier Acción, EAFN

Información comercial

Código ISIN	ES0168797050
-------------	--------------



	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2026	-5,0%	-0,2%	-5,1%	5,0%	3,5%	-5,0%							-7,0%
2025	4,3%	-2,8%	-8,7%	0,9%	6,7%	-0,1%	-0,9%	-0,4%	-0,1%	3,4%	-1,9%	-0,8%	-1,1%
2024	2,3%	3,4%	0,8%	-2,8%	3,2%	3,8%	0,8%	0,2%	1,0%	-2,1%	8,3%	1,7%	22,0%
2023	12,4%	2,2%	1,1%	-1,7%	3,6%	5,7%	2,6%	-4,3%	-5,1%	-5,5%	9,8%	4,4%	26,2%
2022	-11,0%	-5,5%	-0,3%	-11,1%	-3,5%	-11,1%	13,0%	-5,2%	-10,8%	-0,8%	2,9%	-5,6%	-41,2%

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 una cartera diversificada de extraordinarios negocios cotizados es el mejor camino para conseguir esos dos objetivos fundamentales.

Invertimos en compañías de calidad, con buenos márgenes y retornos sobre el capital elevado, 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 que podamos adquirir a un precio razonable.

Composición cartera

Compañía	Peso	País
Tesla	5,5%	Estados Unidos
Netflix	5,0%	Estados Unidos
Microsoft	4,9%	Estados Unidos
Amazon	4,8%	Estados Unidos
Constellation Software	4,4%	Canadá
Lifco AB	4,3%	Suecia
Alphabet	4,2%	Estados Unidos
Games Workshop	3,8%	Reino Unido
Diploma PLC	3,1%	Reino Unido
Thermo Fisher Scientific	3,1%	Estados Unidos
Halma Plc	3,0%	Reino Unido
Cox Abg Group	3,0%	España
Laboratorios Farmaceut	2,9%	España
Brookfield Corp.	2,8%	Estados Unidos
Inditex	2,8%	España
Otros	40,8%	
Cash	1,7%	
Total	100%	
Exposición RV Top 10	98,3%	43,0%

Comentario trimestral

Nuestra cartera ha obtenido un +3,3% en el segundo trimestre de 2026, frente al +14,6% del MSCI World EUR, para un acumulado en el año del -7% (frente al +12% del índice). Si bien ha sido un trimestre positivo para nosotros, de ligera recuperación tras las caídas del primer trimestre ocasionadas por la guerra en Irán, lo cierto es que en lo relativo a la recuperación del mercado en su conjunto, nos hemos quedado notablemente por detrás.

Las empresas en las que invertimos lo están haciendo bien a nivel fundamental. Han seguido mejorando, en mayor o menor medida, sus beneficios en lo que llevamos de año. Pero el mercado, básicamente, no está prestando ningún tipo de atención a las compañías de calidad en estos momentos. El foco del mercado y los flujos de los inversores, están en otros sectores. Aunque empezamos a observar ciertos cambios en estas tendencias en el comienzo del tercer trimestre, es algo todavía muy incipiente y es imposible saber si será algo temporal, o más duradero.

Durante el trimestre, lejos de invertir en los sectores de moda, hemos aprovechado las valoraciones más bajas de los últimos 10-15 años en *Quality*, para incorporar varias posiciones nuevas a la cartera, perseverando en nuestra filosofía de inversión de calidad a precio razonable. Medios de pago, agencias de *rating*, brokeraje de seguros no regulados o plataformas de negociación, son algunos ejemplos. Creemos que tenemos una cartera más diversificada, aprovechando las oportunidades que nos está brindando el mercado, y con un nivel de visibilidad en sus retornos futuros cada vez más alto. Sabemos que los flujos volverán a nuestro factor principal de inversión tarde o temprano, y estamos preparados para beneficiarnos de ello cuando suceda.

Los principales contribuyentes positivos a la rentabilidad del periodo han sido Alphabet, Tesla, Games Workshop, Amazon y Diploma. Los principales detractores, Netflix, Laboratorios Rovi, Nemetschek, Tradeweb y Circle.

Nuestros ahorros están invertidos en 44 negocios, con una exposición a RV del 98,3%, y el restante 1,7% en efectivo. Tenemos el 43% en el Top10 de cartera y el 70% en el Top20, para un nivel de diversificación ligeramente superior al habitual.

Profundizamos tanto en las dinámicas del mercado como en los movimientos de cartera en la carta trimestral que acompaña esta ficha.