

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 11,84 €

Patrimonio neto 17.212.977 €

Divisa Euro

Dividendos Acumulación

Cálculo del valor liquidativo Diario

Comisión de gestión 1,5% anual

Comisión de depositaria 0,08% anual

Liquidación D+3

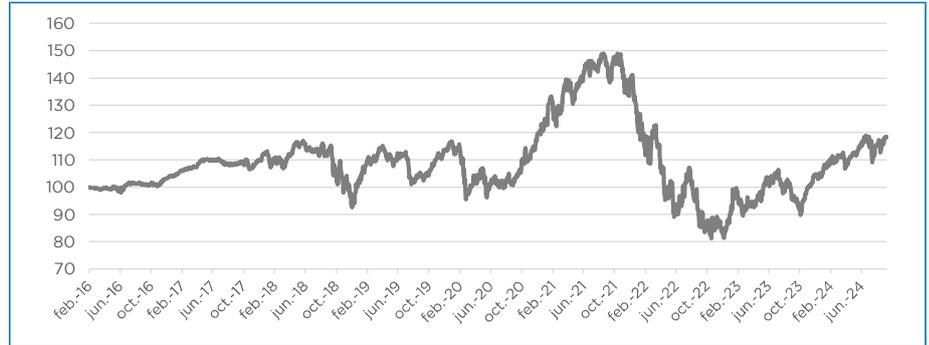
Gestora Andbank Wealth Management, SGIC

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
2024	2,3%	3,4%	0,8%	-2,8%	3,2%	3,8%	0,8%	0,2%	1,0%				13,2%
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%
2021	1,9%	2,2%	4,6%	4,9%	0,0%	4,6%	0,6%	1,3%	-3,9%	3,9%	-5,0%	1,2%	17,0%
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%

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.

Comentario trimestral

Nuestro fondo Acción Global, F.I. ha obtenido un +2% en el tercer trimestre de 2024 (frente al +2,1% del MSCI World en EUR), con los índices globales en general cerrando el trimestre en positivo, pero con la tecnología corrigiendo (concretamente -1,2% del Nasdaq en EUR). En el acumulado ytd de 2024, nuestro fondo suma un +13,2%, frente al +17,6% del MSCI World en EUR, con Europa por detrás de los índices americanos (+10,6% del Eurostoxx), continuando las empresas de mediana y pequeña capitalización muy rezagadas con respecto a las grandes. Teniendo en cuenta que un 40% de nuestra cartera está entre ese segmento del mercado y *cash*, y el peso que están teniendo los semiconductores en el alza de los grandes índices, creemos que el acumulado de los dos últimos años es muy positivo para nuestra cartera tanto de manera absoluta como relativa. Seguimos perseverando en lo que hacemos bien, pero al mismo tiempo en defendernos mejor cuando vuelvan las curvas, y también en la resistencia de la cartera ante ellas estamos notando claros avances.

Como es habitual en los mercados financieros, y más en época estival, el camino no ha sido liso y llano, pues en agosto atravesamos las primeras turbulencias de magnitud con un repunte muy fuerte de la volatilidad, incluyendo un "lunes negro" en la bolsa japonesa, que se desplomó un -12% en una sola sesión, arrastrando a los mercados financieros globales. La FED comenzando a bajar tipos y el Banco de Japón comenzando a subirlos (o esa era su intención), desataron un proceso de desapalancamiento rápido de operaciones de "carry trade" (financiación barata en yenes que busca retornos más altos en dólares y euros), que posteriormente derivó en preocupaciones sobre la salud de la economía (la recesión más anunciada de la historia, no termina de llegar...). Aunque tanto agosto como septiembre comenzaron con abultadas caídas, de manera inverosímil los dos meses terminaron siendo positivos, lo cual demuestra la fortaleza de fondo de este mercado alcista.

Por muchos titulares catastróficos que traten de complicar nuestro día a día, nuestro éxito como inversores radica en mantenernos fríos en el análisis de las empresas que poseemos y el entorno que las rodea. Y la realidad es que además de ser propietarios de negocios muy sólidos, la economía global y especialmente la americana están fuertes, la inflación se ha normalizado tal y como esperábamos y ahora sí, los bancos centrales tienen margen de maniobra para suavizar las condiciones monetarias en caso de que fuese necesario. Y esto es un caldo de cultivo perfecto para que los activos de riesgo lo sigan haciendo bien. Somos tremendamente optimistas con los desarrollos tecnológicos que se avecinan y el enorme impacto que pueden tener en nuestra sociedad. Los avances en inteligencia artificial, especialmente en lo referido a robótica y transporte autónomo, pueden tener un alcance de implicaciones difíciles de cuantificar para la economía global. Sin tener ni idea de lo que pasará el próximo trimestre, los incrementos adicionales en la productividad y la deflación en costes del transporte y la energía que se avecinan, nos hacen pensar que la década de los 20 pinta muy, muy bien. Y nuestra cartera está preparada para beneficiarse de ello.

En cuanto a los movimientos de cartera, en las principales posiciones seguimos con poca actividad. Aprovechamos las turbulencias de agosto y la marea baja en el sector de renovables para iniciar pequeñas posiciones en Diploma y Cox Energy, respectivamente. Cerramos la posición inicial en Eurofins tras perder confianza en su gobierno corporativo, y pulimos el binomio CSU-TOI (motivos regulatorios), Netflix y Spotify (menor potencial conforme verticalizan sus subidas). Esta dinámica de ir dando pequeñas pinceladas en lo que o bien cataliza, o bien no termina de demostrar, para rotar hacia nuevas ideas de calidad que dan ventana de oportunidad por distintos motivos, se consolida trimestre a trimestre, alcanzando las empresas que han entrado en cartera durante los últimos dos años un rendimiento 24 puntos superior este año de media con respecto a las que han salido.

Todo ello para una exposición del 91,9% a cierre del tercer trimestre, similar al anterior, dividida en 27 empresas, con el restante 9,1% en efectivo y monetarios. El Top10 de cartera supone el 56% y el Top20 el 83% de nuestros ahorros. Los principales contribuyentes a la rentabilidad del periodo han sido Tesla, Constellation Software, Lifco, Spotify e Inditex; y los principales detractores el USD, Alphabet, Sdiptech, Airbnb y Microsoft.

Composición cartera

Compañía	Peso	País
Netflix	8,3%	Estados Unidos
Constellation Software	7,3%	Canadá
Microsoft	6,1%	Estados Unidos
Tesla	6,0%	Estados Unidos
Alphabet	5,2%	Estados Unidos
Amazon	5,2%	Estados Unidos
Lifco AB	4,6%	Suecia
Sdiptech	4,6%	Suecia
NBI Bearings	4,5%	España
Vitec Software	4,1%	Suecia
Inditex	4,0%	España
Judges Scientific	3,6%	Reino Unido
Games Workshop	3,4%	Reino Unido
Spotify	2,9%	Estados Unidos
American Tower	2,7%	Estados Unidos
Otros	19,6%	
Cash	8,1%	
Total	100%	

Exposición RV 91,9%

Top 10 55,8%