

Información del fondo

Nombre

Acción Global, F.I.

Política de inversión

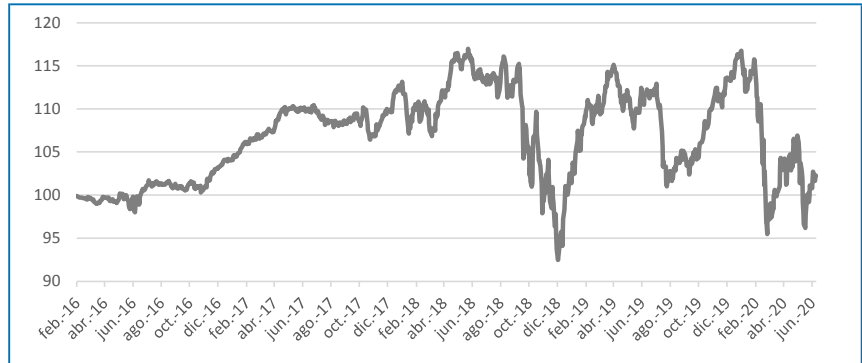
Categoría Mixto Flexible EUR - Global
Índice de referencia Cat 50% Barclays EurAgg TR&50% FTSE Wid TR

Datos relevantes

Valor liquidativo 10.23 €
Patrimonio neto 10,700,318 €
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
2020	-2.0%	-3.1%	-9.3%	4.5%	-0.2%	-0.5%							-9.7%
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%

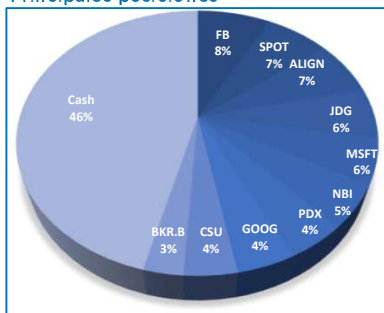
Comentario trimestral

El 2T de 2020 ha estado marcado por la fuerte recuperación de los mercados financieros globales, impulsados por el aplanchamiento de la curva de contagios en distintos países, y especialmente por las medidas económicas tomadas en USA para combatir la recesión, en forma de inyecciones de liquidez, préstamos a empresas y corporaciones locales, cheques a la población y reducción de tipos de interés al 0%.

Nuestra cartera ha captado solo una pequeña parte de la recuperación, por el mejor comportamiento relativo de nuestras empresas frente a los índices donde estamos cubiertos. Especialmente significativas han sido las revalorizaciones de negocios beneficiados por el confinamiento y el teletrabajo (PDX, MSFT), grandes generadoras de caja que han experimentado re-rate (FB, GOOGL, CSU) o compañías en las que el mercado ha comenzado a darse cuenta de lo que estaba sucediendo (SPOT). En todo caso, el posicionamiento prudente que ahora nos pesa fue el que nos permitió capear el temporal en el desplome del mercado, y con todo, nuestra cartera lo sigue haciendo mejor que la mayoría de índices europeos (-10 / -15%), mucho mejor que el Ibex 35 (caídas superiores al -20%), y en línea con los americanos (con la honrosa excepción del Nasdaq). Pocos movimientos Terminamos de salir de MTY, salimos de SAND y cerramos el short sobre IBM.

El mercado actualmente se mueve únicamente por cuestiones de liquidez, tipos cero, búsqueda de yield sin valorar riesgos, aumento de minoristas en el mercado, caso omiso a noticias negativas (con el virus completamente descontrolado en países que suponen el 30% de la población mundial y los demócratas ganando terreno en las encuestas para las cruciales elecciones de noviembre en USA) y una desconexión total entre realidad económica y cotizaciones de muchas compañías. Todo ello nos parece un cóctel que invita a la prudencia. Por lo que situaciones extraordinarias, requieren posicionamientos extraordinarios: Largos en 10 excelentes negocios a precios razonables, elevada liquidez, y hedges sobre índices/sectores que destruyen valor a LP, nos parece el posicionamiento correcto mientras esperamos acontecimientos para volver a una situación más natural.

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
Spotify Technology
Align Technology
Judges Scientific
Microsoft
NBI Bearings
Paradox Interactive
Alphabet
Constellation Software
Berkshire Hathaway

Top 10

Peso

7.7%
6.9%
6.8%
6.1%
5.5%
5.2%
4.5%
4.4%
3.9%
3.0%
54.0%

País

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