

Estimado inversor,

En el mes de julio **Inver Value Global Fund** retrocedió un 2%, con lo que suma un 3,6% durante 2026. **En 2 años y 10 meses la rentabilidad neta acumulada es del +49,8%, un interés compuesto anualizado del +15,3% con un peso medio en renta variable del 73%.**

Durante este periodo, dos acontecimientos principales han marcado la evolución de los mercados financieros. Por un lado, se han producido correcciones significativas en las compañías relacionadas con la IA, después de varios meses de fuertes revalorizaciones. Durante el mes de julio, estas compañías han experimentado caídas medias cercanas al 25%. Cabe destacar especialmente el comportamiento del índice surcoreano **Kospi**, cuya elevada exposición al sector, con un peso relevante de compañías como **Samsung** y **SK Hynix**, provocó una caída del 11% en una sola sesión.

Por otro lado, durante buena parte del periodo se extendió la expectativa de que la **Reserva Federal (FED)** pudiera adoptar una postura más restrictiva mediante nuevas subidas de tipos de interés, penalizando especialmente a las compañías de pequeña y mediana capitalización.

InverValue se ha visto afectado negativamente por ambos factores. En relación con el sector de la IA, tal y como se explicó en comunicaciones anteriores, durante la fase de fuertes subidas se redujo progresivamente la exposición para gestionar el riesgo asociado a las valoraciones alcanzadas. Tras la reciente corrección, se ha aprovechado para incrementar de nuevo la exposición a compañías como **SK Hynix**, con un 2,3% del patrimonio.

Respecto a la política monetaria, finalmente la **FED** decidió mantener los tipos de interés sin cambios. Este puede ser un factor positivo para la cartera en el medio plazo, al permitir un menor coste de financiación empresarial.

En cuanto a las operaciones más destacadas, se ha realizado la venta de **Orbia**, compañía industrial mexicana que ha generado una rentabilidad del 22% en tan solo cuatro meses de inversión. Por el lado de las entradas, resalta la financiera estadounidense **SoFi**, una compañía en la que el fondo ya invirtió en 2025, obteniendo una rentabilidad superior al 100%.

En lo referente a la cartera de **renta fija**, no se han realizado movimientos durante el periodo.

A cierre de julio, se mantenía una exposición a **renta variable** del 71,4% repartida en más de 40 posiciones, un 18,0% corresponde a las 8 posiciones de **renta fija** y un 10,6% al **efectivo**.

En la página siguiente se puede consultar la nueva ficha mensual. Es posible recibir todas las comunicaciones directamente al email indicándolo en la zona de contacto de www.invervaluefund.com.

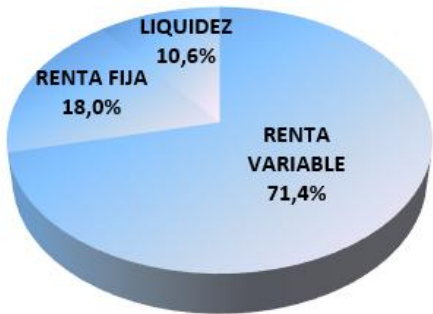
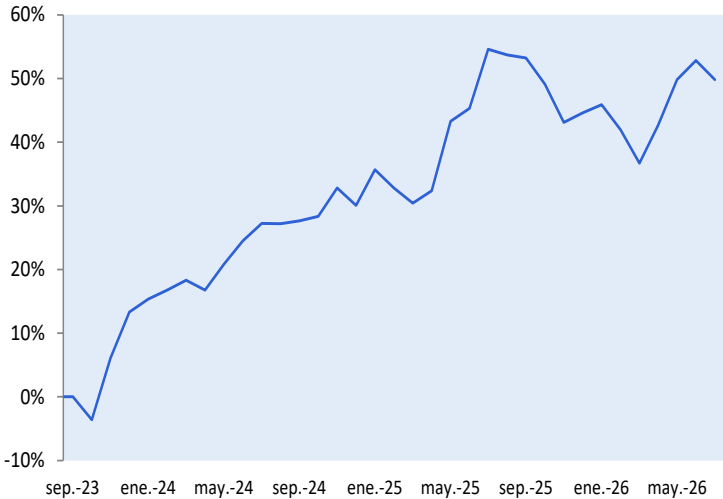
Nota: Ignacio Vega es Asesor No Registrado del Inver Value Global Fund. Este documento es informativo y basado en opiniones teóricas, no supone ningún tipo de asesoramiento financiero ni recomendación de compra o suscripción

POLÍTICA DE INVERSIÓN JULIO 2026

Gestión global del capital a largo plazo

- ▶ Permite una gestión completa del ahorro gracias a su estructura global. Combina una alta rentabilidad en acciones, con la mayor certidumbre de ingresos que proporcionan los bonos, aportando más seguridad en plazos de inversión medios (3-5 años)
- ▶ La exposición habitual a renta variable estará dentro del rango del 65% al 80% del capital. Invierte en negocios con un dueño claro, en expansión y con posibilidad de reinvertir los beneficios (compounders). Inclinación hacia las small caps
- ▶ La exposición habitual a renta fija será cercana al 20%. Salvo situaciones excepcionales, los bonos se mantendrán hasta el vencimiento y no tendrán una duración media superior a 3 años. Invierte en emisiones de estilo valor (value investing)

HISTÓRICO DE RENTABILIDAD NETA DISTRIBUCIÓN ACTUAL



MES	2026	DESDE SEP'23	TAE
-2,0%	3,6%	49,8%	15,3%

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL	ACUM.
2023	-	-	-	-	-	-	-	-	0,3%*	-3,9%	10,0%	6,8%	13,3%	13,3%
2024	1,8%	2,2%	1,3%	-1,3%	3,5%	3,0%	2,2%	0,0%	0,4%	0,6%	3,5%	-2,1%	14,8%	30,0%
2025	4,3%	-2,1%	-1,8%	1,5%	8,3%	1,4%	6,4%	-0,6%	-0,3%	-2,7%	-4,0%	1,0%	11,2%	44,6%
2026	0,9%	-2,7%	-3,7%	4,4%	5,0%	2,0%	-2,0%						3,6%	49,8%

*Desde 27 de septiembre 2023 / +50% en 2 años y 10 meses / CAGR +15,3%

PRINCIPALES POSICIONES

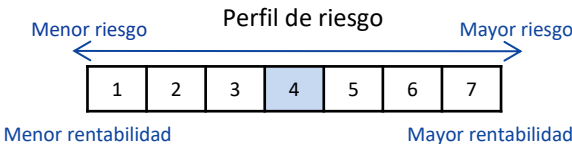
RENTA VARIABLE

	NEWPRINCES (EUR)	5,3%
	FREDONIA MINING (CAD)	3,1%
	IMMUNITYBIO (USD)	3,0%
	HIMS & HERS (USD)	2,4%
	TELEPERFORMANCE (EUR)	2,3%
	SK HYNIX DRC (EUR)	2,3%

RENTA FIJA

	GRIFOLS 05/30 (EUR)	4,8%
	KOSMOS ENERGY 03/28 (USD)	2,4%
	ACS 06/2030 (EUR)	2,1%
	TGS ASA 01/30 (USD)	2,0%
	GOLAR LNG 09/29 (USD)	1,9%
	INTL PETROLEUM 10/30 (USD)	1,9%

DATOS GENERALES



Categoría Morningstar	Mixtos Flexibles EUR - Global	Código ISIN	ES0131445142
Exposición habitual renta variable	65% a 80%	Comisión de gestión	1,00%
Plazo de inversión indicativo	> 3 Años	Comisión de éxito	5,00%
Importe mínimo	1 €	Entidad Gestora	Andbank WM SGIIC
Patrimonio total	9.341.000 €	Asesor de Inversión	Ignacio vega

Contratable en Seguros

Rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras. Consulte el folleto informativo y demás documentación en la web de la CNMV y en www.invervaluefund.com. Este documento es informativo y no supone recomendación u oferta de suscripción. Gestión Boutique VIII - Inver Value Global Fund FI está registrado en la CNMV con el número 5.316