Estimados coinversores,

En el último mes, **Inver Value Global Fund** ha subido un 0,6%, acumulando un 13,3% en 2024 y un +28,4% en 13 meses. Sumando la etapa con la misma filosofía de inversión en Iceberg AM SICAV, **la rentabilidad neta es del 74% y un interés compuesto anualizado del 12,9% en 4 años y 7 meses, con un peso medio en renta variable del 68%.**

Durante octubre, tras la rebaja de los tipos de interés, el **S&P500** alcanzó nuevos máximos históricos al superar los 5.800 puntos, pero borró toda la ganancia en las últimas sesiones y bajó un 0,7% mensualmente, mientras que el índice de *small caps* **Russell 2000** descendió un 1,5%.

Es previsible que el mes de noviembre sea bastante movido en los mercados. Por un lado, será el mes en el que presentarán resultados del tercer trimestre una gran mayoría de empresas cotizadas. Por otro lado, y más importante a corto plazo, se celebrarán las elecciones de **Estados Unidos** y habrá una nueva reunión de la **FED** para decidir si seguir con la rebaja de tipos.

En lo que respecta a **InverValue**, logramos nuevos máximos históricos y el sexto mes seguido sin retrocesos. Lo más destacado del mes ha sido la cancelación del bono de **Aryzta** por parte de la compañía, dejando una rentabilidad de alrededor del 8% en un año. Actualmente se están estudiando algunas opciones de **renta fija** para recuperar un peso del 20% en cartera, hay que tener en cuenta que el 12% de liquidez está rindiendo al 3,16% anual gracias al repo diario.

En cuanto a la **renta variable**, sigue una composición prudente, a la espera de analizar los resultados trimestrales de las empresas participadas. No ha habido ninguna salida ni entrada de cartera en octubre.

A cierre del mes, se mantiene una exposición a **renta variable** del 70,4% repartida en 34 posiciones, un 17,3% corresponde a las 5 posiciones de **renta fija** y un 12,3% al efectivo.

En la siguiente página se muestra la ficha mensual con las mayores posiciones en cada clase de activo y las características del fondo. Es posible recibir todas las comunicaciones directamente al email indicándolo en la zona de contacto de www.invervaluefund.com.

Un abrazo,

Jordan del Rio Nova

Analista en Blue Ocean Inversiones EAF,

Inversor y Asesor del Inver Value Global Fund (ISIN ES0131445142)

Nota: Este documento es informativo y basado en opiniones personales teóricas, no supone ningún tipo de asesoramiento financiero ni recomendación de compra

GB VIII - INVER VALUE GLOBAL FUND

Inversión con sentido común

POLÍTICA DE INVERSIÓN — OCTUBRE 2024

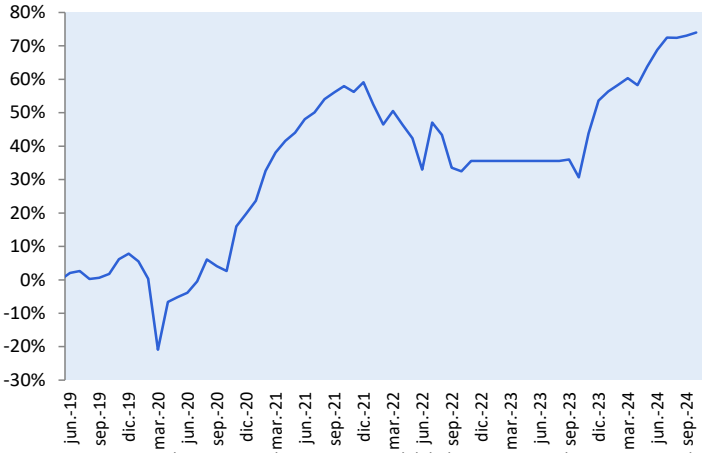
Gestión global del capital a largo plazo

▶ 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). Sin límites, mayor inclinación hacia small caps

▶ La exposición habitual a renta fija será superior 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



De junio 2019 hasta noviembre 2022 - Rentabilidad asesor con Iceberg AM y actual filosofía de inversión. De diciembre 2022 al 27 septiembre 2023 no se ha invertido

EXPERIENCIA DEL ASESOR

Jordan del Rio Nova (Analista en Blue Ocean EAF)

· Licenciado Economía y Máster en Mercados Financieros

· 16 años de experiencia en mercados financieros

· Inversor y Consejero Delegado de Iceberg Asset Management SICAV durante 8 años (2014-2022)

· Alineación de intereses. Tiene la mayoría de su patrimonio financiero y familiar invertido en el fondo

1 MES	2024	DESDE JUN'19	TAE*
0,6%	13,3%	**74,0%**	**12,9%**

*Los 10 meses sin invertir no se han considerado para el cálculo

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL	ACUM.
2020	-2,1%	-4,9%	-21,1%	18,0%	1,5%	1,4%	3,5%	6,6%	-1,9%	-1,4%	13,0%	3,2%	**11,0%**	**19,7%**
2021	3,3%	7,3%	4,1%	2,5%	1,7%	2,8%	1,3%	2,7%	1,3%	1,2%	-1,1%	1,9%	**32,9%**	**59,1%**
2022	-4,2%	-3,9%	2,8%	-2,8%	-2,7%	-6,6%	10,6%	-2,5%	-6,8%	-0,8%	2,4%	-	**-14,8%**	**35,6%**
2023	-	-	-	-	-	-	-	-	0,3%*	-3,9%	10,0%	6,8%	**13,3%**	**53,6%**
2024	1,8%	2,2%	1,3%	-1,3%	3,5%	3,0%	2,2%	0,0%	0,4%	0,6%			**13,3%**	**74,0%**

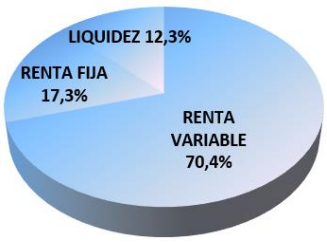
*Desde 27 de septiembre 2023 (+28,4% en 13 meses) / CAGR +12,9% en 4 años y 7 meses, peso medio Renta Variable 67,9%

DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN

RENTA VARIABLE

NEWLAT FOOD (EUR)	9,6%
OPENT TEXT (USD)	4,0%
FLOW TRADERS	3,5%
TELEPERFORMANCE (EUR)	3,1%
NAGARRO (EUR)	2,7%
EUROGROUP LAMINATIONS (EUR)	2,6%

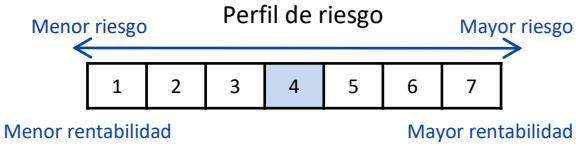
ASSET ALLOCATION



RENTA FIJA

ISHARES USA 20Y ETF (USD)	5,0%
EDF CALL 09/29 (EUR)	3,4%
INTL PETROLEUM 02/27 (USD)	3,3%
BRITISH AMER. TOB. 09/26 (EUR)	2,9%
GOLAR LNG 10/25 (USD)	2,7%

DATOS GENERALES



InverValue Insiders Investing

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	Entidad Gestora	Andbank WM SGIIC
Importe Mínimo	1€	Entidad Asesora	Blue Ocean Inversiones EAF
Patrimonio total	6.932.000€	Entidad Auditora	Capital Auditors and Consultants

Contratable en myinvestor inversis allfunds ANDBANK / tressis

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