

Estimado inversor,

En el mes de agosto **Inver Value Global Fund** ha subido un 6,7%, por lo que suma un 10,5% durante 2026. **En 2 años y 11 meses la rentabilidad neta acumulada es del +59,8%, un interés compuesto anualizado del +17,4% con un peso medio en renta variable del 73%.**

El mes vacacional por excelencia ha sido excelente para los intereses de **InverValue**, logrando la 4ª mayor subida mensual en casi 3 años de funcionamiento. Así, **se han alcanzado nuevos máximos históricos del fondo tras experimentar una subida del 23,4% desde mínimos de marzo hasta el 25 de agosto**, datos muy relevantes.

Para mayor importancia, la fuerte revalorización reciente ha sido generada en el periodo de presentación de resultados del primer semestre para la mayoría de las participadas, algo que reafirma los buenos fundamentales y el descuento al que cotiza la cartera. Una vez más, es un síntoma de que el proceso de inversión y los criterios elegidos son los correctos para generar valor a largo plazo, a pesar de la volatilidad inherente que entraña el camino de la inversión.

Respecto a la **renta variable**, se ha optado por vender algunas posiciones no estructurales que han tenido un excelente comportamiento en muy poco tiempo, como **Microsoft** y **Booking**, ambas con subidas superiores al 25%. También ha salido del portafolio **Real Brokerage** a precio de compra, ya que es sensible al ciclo económico y tiene una deuda alta. De este modo se mantiene un perfil de cierta prudencia, con un peso en renta variable cercano al 70% y elevada liquidez para aprovechar oportunidades claras cuando se presenten.

En lo referente a la **renta fija**, ha aumentado la exposición mediante un bono de **Aston Martin**. La icónica marca inglesa no pasa por buenos momentos y ofrece una TIR del 37% en libras esterlinas, con vencimiento en marzo de 2029. Pese a la posibilidad de que haya recortes en la emisión, habiendo comprado a un valor del 58% del principal, tendría que darse un escenario verdaderamente negativo para que la operación no fuera rentable. El peso es solamente del 1% del patrimonio.

A cierre de agosto se mantenía una exposición a **renta variable** del 68,7% repartida en más de 40 posiciones, un 18,0% corresponde a las 9 posiciones de **renta fija** y un 13,3% al **efectivo**. Cabe remarcar que el efectivo se remunera por encima del 2% anual con repos diarios.

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

Jordan del Rio Nova - Equipo de análisis de Ignacio Vega

Ignacio Vega Hors - ANR del Inver Value Global Fund

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

AGOSTO 2026

RENTABILIDAD DESDE 27 SEPT. 2023 59,8%	RENTABILIDAD ANUALIZADA 17,4%	VOLATILIDAD ANUALIZADA 12,3%	DRAWDOWN MÁXIMO -16,7%	RENDA VARIABLE MEDIA 72,6%	PATRIMONIO 9,9 M€
---	----------------------------------	---------------------------------	---------------------------	-------------------------------	----------------------

POLÍTICA DE INVERSIÓN

OBJETIVO Crecimiento del capital a largo plazo a través de una cartera global y flexible.	RENDA VARIABLE Exposición habitual entre el 65% y el 80% del capital. Inverte en negocios con un dueño claro, en expansión y con posibilidad de reinvertir los beneficios.	RENDA FIJA Exposición habitual alrededor del 20%. Orientada a preservar capital y aportar estabilidad a la cartera.	ENFOQUE Gestión activa, disciplina de valoración y visión a largo plazo con flexibilidad para aprovechar las mejores oportunidades globales.
--	---	--	---

EVOLUCIÓN DE 10.000€ INVERTIDOS



DISTRIBUCIÓN ACTUAL DE LA CARTERA



2026	1 AÑO	DESDE SEPT'23	TAE
10,5%	4,0%	59,8%	17,4%

	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%	6,7%					10,5%	59,8%

*Solamente 3 meses, inicio 27 de septiembre

PRINCIPALES POSICIONES

RENDA VARIABLE				RENDA FIJA				CARTERA DIVERSIFICADA	
NEWPRINCES (EUR)	Consumo Defensivo	5,0%		GRIFOLS	GRIFOLS 05/30 (EUR)	Salud	4,5%	Amplia selección de compañías, con exposición a distintos sectores y una distribución equilibrada por tamaño de posición.	
FREDONIA MINING (CAD)	Minería	4,9%		KOSMOS	KOSMOS 03/28 (USD)	Petróleo y Gas	2,2%		
IMMUNITYBIO (USD)	Salud	3,1%		ACS	ACS 06/30 (EUR)	Infraestructuras	2,0%		
HIMS & HERS (USD)	Telemedicina	2,4%		TGS	TGS ASA 01/30 (USD)	Servicios Petróleo	1,8%		
SK hynix	SK HYNIX GDS (EUR)	Memorias IA	2,3%	GOLAR LNG 09/29 (USD)	Gas Natural	1,8%			
TOTAL TOP 5 RENTA VARIABLE			17,7%	TOTAL TOP 5 RENTA FIJA			12,3%		

DATOS GENERALES

Categoría Morningstar	Mixtos Flexibles EUR - Global	Divisa de referencia	EUR	Depositario	Banco Inversis
Exposición habitual renta variable	65% al 80%	Frecuencia de valoración	Diaria	Auditor	Capital Auditors
Plazo de inversión indicativo	> 3 años	Comisión de gestión	1,00%	Asesor de Inversión	Ignacio Vega
Inversión mínima	1€	Comisión de éxito	5,00%	Fecha de inicio	27/09/2023
Patrimonio total	9,9 M€	Entidad Gestora	Andbank WM SGIIC	ISIN	ES0131445142

COMERCIALIZADORES

myinvestor

inversis

ANDBANK
Private Bankers

Seguros
El Corte Inglés

PERFIL DE RIESGO

