Estimado inversor,

En el mes de octubre **Inver Value Global Fund** ha descendido un 5,5%, por lo que suma un 3,9% durante 2026. **En 3 años y 1 mes la rentabilidad neta acumulada es del +50,3%, un interés compuesto anualizado del +14,1% con un peso medio en renta variable del 73%.**

Justo hace un mes se decía: *"**La recientes subidas de tipos de interés de la deuda por elevados déficits puede que afecten negativamente las bolsas en el corto plazo**, sobre todo si la inflación no revierte. Respecto a la cartera, sigue formada por compañías con un crecimiento importante de cara a los próximos años, valoraciones atractivas, activos de calidad y bajas necesidades de capital, una combinación que se ha demostrado ganadora a largo plazo para rentabilizar el capital."* Durante octubre e inicio de noviembre hemos experimentado esa reacción, en el caso de **Inver Value**, con mucha más violencia en octubre.

Respecto a la cartera, se han juntado varios efectos que explican el retroceso. Por un lado, los negocios relacionados con el desarrollo de la IA (~7% del capital) han sufrido caídas extremas por el escepticismo de su financiación, por otro, las elecciones brasileñas han hundido todo lo que tenga contacto con el país (**Mercado Libre, Nu Holdings**...), el índice cayó casi un 17% en un solo día. Además, las mineras de metales (~5,5% del capital) también se han visto lastradas por el retroceso del precio de oro y plata. Ninguno de los 3 es preocupante para el largo plazo.

En cuanto a la gestión, como de costumbre, conforme los precios van siendo más atractivos, se ha ido aprovechando alguna oportunidad y rebalanceando las posiciones. En este caso, de manera prudente y simplemente manteniendo el peso de la **renta variable** sobre el total del patrimonio, guardando aún una gran cantidad de recursos por si el escenario fuera más proclive a compras y a aumentar el peso de las acciones, cuando se obtienen retornos extraordinarios, como, por ejemplo, ocurrió a finales de marzo y ha empezado a hacerse en noviembre.

Respecto a la **renta fija**, se ha añadido un bono ligado a la inflación del gobierno de los **Estados Unidos** a 2052, que en los entornos actuales tiende a generar buenas apreciaciones a un año vista. Si se mantiene, la TIR anual es del 3,3% después de inflación.

A cierre de octubre existía una exposición a **renta variable** del 72,3% repartida en más de 40 posiciones, un 21,5% corresponde a las 10 posiciones de **renta fija** y un 6,1% 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. 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

GB VIII INVER VALUE GLOBAL FUND

Gestión global del capital a largo plazo – Fondo Mixto Flexible

MORNINGSTAR ★★★★★

InverValue Insiders Investing

AGOSTO 2026

RENTABILIDAD DESDE 27/09/20233	RENTABILIDAD ANUALIZADA	VOLATILIDAD ANUALIZADA	DRAWDOWN MÁXIMO	RENTA VARIABLE MEDIA	PATRIMONIO
50,3%	14,1%	12,4%	-16,7%	72,6%	9,3 M€

POLÍTICA DE INVERSIÓN

OBJETIVO

Crecimiento del capital a largo plazo a través de una cartera global y flexible.

Objetivo rentabilidad anualizada superior al 8%.

RENTA VARIABLE

Exposición habitual entre el 65% y el 80% del capital. Invierte en negocios con un dueño claro, en expansión y con posibilidad de reinvertir.

RENTA 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.

EVOLUCIÓN DE 10.000€ INVERTIDOS



DISTRIBUCIÓN ACTUAL DE LA CARTERA



72,3%	21,5%	6,1%
Renta Variable	Renta Fija	Liquidez

2026	3 AÑOS	DESDE SEPT'23	TAE
3,9%	55,9%	50,3%	14,1%

	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%	-0,5%	-5,9%			3,9%	50,3%

*Solamente 3 meses, inicio 27 de septiembre

PRINCIPALES POSICIONES

RENTA VARIABLE

NEWPRINCES (EUR)	Consumo Defensivo	8,9%
IMMUNITYBIO (USD)	Salud	3,6%
FREDONIA MINING (CAD)	Minería	2,9%
AMAZON (USD)	Venta Online & Nube	2,3%
HEPSIBURADA (USD)	Venta Online	2,2%
TOTAL TOP 5 RENTA VARIABLE		19,9%

RENTA FIJA

GRIFOLS 05/30 (EUR)	Salud	4,8%
KOSMOS 03/28 (USD)	Petróleo y Gas	2,4%
EEUU 02/52 (USD)	ligado a inflación	2,3%
ACS 06/30 (EUR)	Infraestructuras	2,1%
TGS ASA 01/30 (USD)	Servicios Petróleo	2,0%
TOTAL TOP 5 RENTA FIJA		13,6%

CARTERA DIVERSIFICADA

Amplia selección de compañías, con exposición a distintos sectores y una distribución equilibrada por tamaño de posición.

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	9,3 M€	Entidad Gestora	Andbank WM SGIIC	ISIN	ES0131445142

COMERCIALIZADORES

myinvestor · inversis · ANDBANK Private Bankers · Seguros El Corte Inglés

PERFIL DE RIESGO

Menor riesgo → Mayor riesgo

1	2	3	**4**	5	6	7

Menor rentabilidad — Mayor rentabilidad

Rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras. Este documento tiene carácter informativo y no constituye una recomendación u oferta de suscripción. Consulte el folleto informativo y el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) en la web de la CNMV y www.invervaluefund.com, antes de tomar cualquier decisión de inversión. Gestión Boutique VIII / Inver Value Global Fund FI está registrado en la CNMV con el número 5.316