

Estimado coinversor,

En el último mes **Inver Value Global Fund** ha retrocedido un 2,7%, acumulando un +14,7% en 2025 y un +49,1% en 2 años y 1 mes. Sumando la etapa con la misma filosofía de inversión en Iceberg AM SICAV, **la rentabilidad neta es del 102,2% y un interés compuesto anualizado del 13,4% en 5 años y 7 meses, con un peso medio en renta variable del 69%.**

Este mes hemos quedado bastante rezagados de los principales índices. A modo sólo ilustrativo, el **MSCI World Net** en euros ha ganado un 3,8%, mientras que el **S&P 500** y el **Russell 2000**, de *small caps*, han obtenido un +2,3% y +1,8%, respectivamente. En el caso del **S&P500**, llama la atención que 296 empresas hayan tenido un comportamiento negativo frente a la subida de 204, sugiriendo que las mayores empresas del índice han sido las que más se han revalorizado.

Buena parte del retroceso de **InverValue** se explica por el -13,6% de **NewPrinces**, de la que he publicado un [vídeo](#) comentando la situación. En ningún caso ha cambiado mi visión, es más, la reciente inversión de la familia fundadora de 87M€, se alinea claramente con dicha visión de gran infravaloración a la que cotiza.

En octubre también han sufrido algunas de las participadas de crecimiento, proceso agudizado en los primeros días de noviembre. Los periodos de rentabilidad negativa nunca son agradables pero son inherentes a la inversión a largo plazo y necesarios para corregir ciertos desequilibrios. Tal y como mencioné en la Carta Trimestral, actualmente existe una amplia disponibilidad de liquidez, que puede destinarse tanto a reforzar las posiciones existentes como a iniciar nuevas inversiones y, en caso de considerarse conveniente, incrementar gradualmente la exposición a **renta variable**.

Respecto a la **renta fija**, nos recompraron el bono de **IPCO** y venció el de **Golar**, los cuales hemos renovado a 2030 y 2029, a unas TIR del 7,6% antes de la cobertura del dólar.

A cierre de octubre, se mantenía una exposición a **renta variable** del 69,7% repartida en 37 posiciones, un 18,5% corresponde a las 7 posiciones de **renta fija** y un 11,8% 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

Agente Asesor de Blue Ocean Inversiones EAF,

Inversor y Asesor del Inver Value Global Fund (ISIN ESo131445142)

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

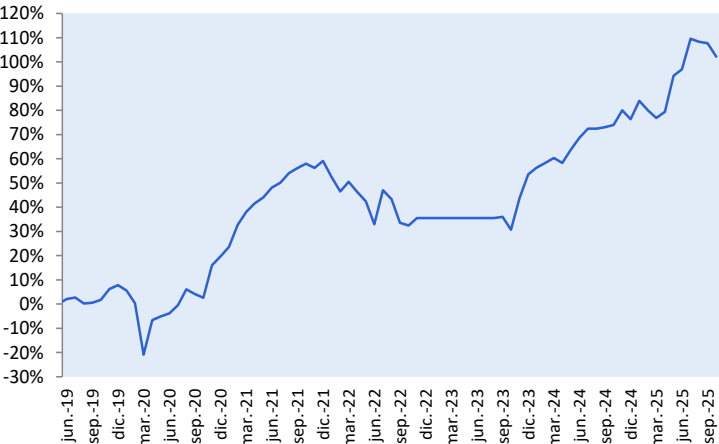
- Inversión con sentido común -

POLÍTICA DE INVERSIÓN OCTUBRE 2025

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 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 EXPERIENCIA DEL ASESOR



Jordan del Rio Nova (Agente Asesor de Blue Ocean EAF)

- Licenciado Economía y Máster en Mercados Financieros
- 17 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 los ahorros personales y familiares invertidos en el fondo

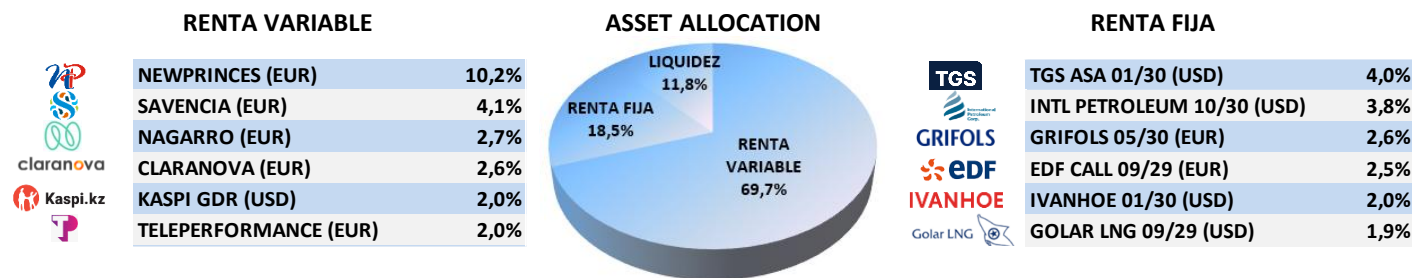
MES	2025	DESDE JUN'19	TAE*
-2,7%	14,7%	102,2%	13,4%

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

5 AÑOS	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL	ACUM.
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%	3,5%	-2,1%	14,8%	76,3%
2025	4,3%	-2,1%	-1,8%	1,5%	8,3%	1,4%	6,4%	-0,6%	-0,3%	-2,7%	-	-	14,7%	102,2%

*Desde 27 de septiembre 2023 (+53,7% en 23 meses) / CAGR +14,5% en 5 años y 5 meses, peso medio Renta Variable 69%

DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN



DATOS GENERALES

