

Estimado coinversor,

En el último mes **Inver Value Global Fund** ha subido un 8,3%, acumulando un +10,2% en 2025 y un +43,3% en 1 año y 8 meses. Sumando la etapa con la misma filosofía de inversión en Iceberg AM SICAV, **la rentabilidad neta es del 94,3% y un interés compuesto anualizado del 13,7% en 5 años y 2 meses, con un peso medio en renta variable del 68,5%.**

Si el mes pasado comentaba que abril había sido un mes excelente, mayo no se queda atrás. En este periodo de recuperaciones bursátiles, **InverValue** ha superado a la mayoría de índices pese a tener un peso en renta variable muy inferior. A modo sólo ilustrativo, el índice **MSCI World Net** en euros ha ganado un 6,1%, mientras que el **S&P 500** y el **Russell 2000**, de *small caps*, han obtenido un +6,1% y +5,2%, respectivamente.

Algunas presentaciones de resultados y noticias positivas de las participadas han contribuido al gran repunte, entre las que destacan **Fasadgruppen**, **Claranova** y **NewPrinces** (antigua **Newlat**), [sobre la cual he publicado un nuevo vídeo](#), así como las recientes incorporaciones **AMD** u **Oddity**.

Según las bolsas han ido recuperando niveles previos al anuncio de los aranceles, se ha procedido a reducir el peso en **renta variable** hasta dejarlo en un nivel cómodo, cercano al 74%, con mucha liquidez esperando de nuevo para ser usada en caso de oportunidades interesantes.

En **renta fija**, no ha habido cambios mensuales.

A cierre de mayo, se mantiene una exposición a **renta variable** del 74,3% repartida en 35 posiciones, un 17,6% corresponde a las 6 posiciones de **renta fija** y un 8,1% 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)

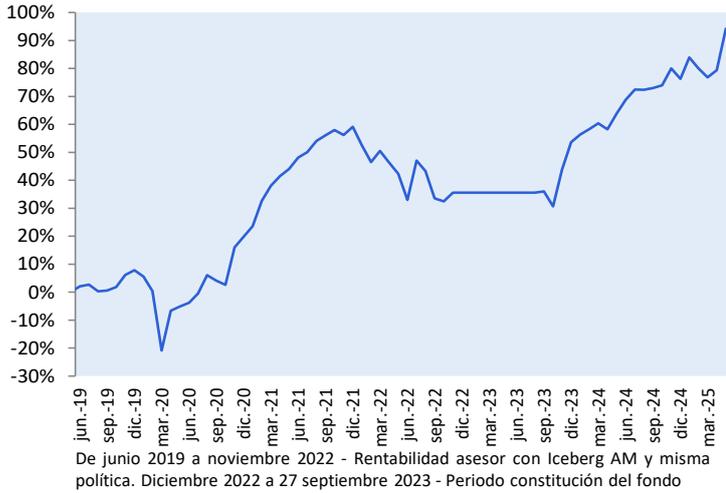
Nota: Este documento es informativo y basado en opiniones personales teóricas, no supone ningún tipo de asesoramiento financiero ni recomendación de compra

POLÍTICA DE INVERSIÓN **MAYO 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 su patrimonio financiero y familiar invertido en el fondo

1 MES	2025	DESDE JUN'19	TAE*
8,3%	10,2%	94,3%	13,7%

*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%								10,2%	94,3%

*Desde 27 de septiembre 2023 (+43,3% en 20 meses) / CAGR +13,7% en 5 años y 2 meses, peso medio Renta Variable 69%

DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN

RENDA VARIABLE

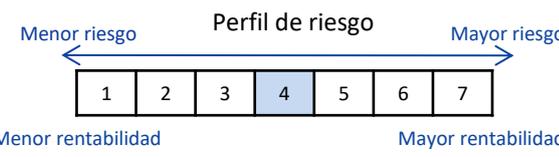
NEW PRINCES (EUR)	9,2%
FLOW TRADERS (EUR)	6,7%
OPENT TEXT (USD)	4,5%
FASADGRUPPEN (SEK)	4,1%
CLARANOVA (EUR)	4,0%
NAGARRO (EUR)	3,6%

ASSET ALLOCATION

RENDA FIJA

TGS ASA 01/30 (USD)	4,4%
INTL PETROLEUM 02/27 (USD)	3,7%
GRIFOLS 05/30 (EUR)	2,7%
EDF CALL 09/29 (EUR)	2,7%
GOLAR LNG 10/25 (USD)	2,1%
IVANHOE 01/30 (USD)	2,1%

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	8.551.000€	Entidad Asesora	Blue Ocean Inversiones EAF

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