

Estimado coinversor,

En el mes de febrero **Inver Value Global Fund** ha descendido un 2,7%, con lo que cede un 1,8% durante 2026. **En 2 años y 5 meses la rentabilidad neta acumulada es del +42,0%, un interés compuesto anualizado del +15,6% con un peso medio en renta variable del 73%.**

La caída experimentada responde básicamente al rechazo en la cotización que han experimentado las empresas con activos intangibles y *software*, por el temor de que compañías como **Anthropic** y su sistema Claude sustituyan la mayoría de sus funciones a un ínfimo precio.

Está claro que estamos en un momento de cambios importantes con la implementación del uso de la IA, lo cual no significa que todos los negocios establecidos en los segmentos digitales vayan a desaparecer o no puedan implementar y tener colaboraciones con sistemas como Claude. En mi opinión, **Anthropic** puede salir muy beneficiado y ganar una cantidad enorme de clientes B2B, mucho más factible que cada usuario final o PYME concreta pueda implementar todo aquello que necesita para su negocio, incluso con un servicio concreto de **Anthropic**. Desde luego, habrá sectores más resistentes y menos resistentes, pero el grado de especialización que se requiere en la mayoría de casos impide que se puedan diseñar y abastecer con exactitud las exigencias de todo el mundo.

Por todo ello, es imprescindible la tarea de analizar las ventajas competitivas de las participadas, amén de ir monitorizando su evolución y las revisiones de las cuentas de resultados. En febrero se han deshecho las posiciones de **Basic Fit**, **Savencia**, **Teqnion** y **Topicus**, para redimensionar el conjunto de la cartera y destinar los recursos allí dónde creo que pueden tener una mayor rentabilidad ceñida al riesgo. En este caso, se ha iniciado posición en **Miniso**, **Uber** y **Real Brokerage**, mientras hemos aumentado **Hims**, **Kaspi** o **Pinduoduo**.

Respecto a la **renta fija**, no ha habido cambios.

A cierre de febrero, se mantenía una exposición a **renta variable** del 76,4% repartida en más de 40 posiciones, un 18,8% corresponde a las 6 posiciones de **renta fija** y un 4,8% 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

Asesor del Inver Value Global Fund, Agente Asesor de Blue Ocean Inversiones EAF

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 -

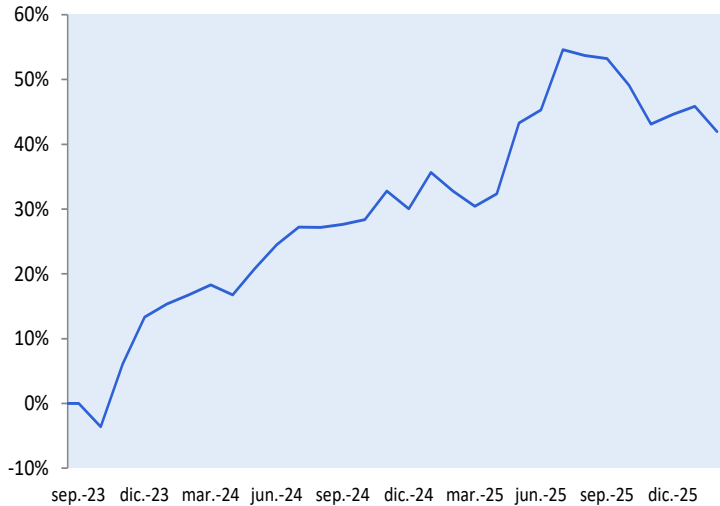
POLÍTICA DE INVERSIÓN

FEBRERO 2026

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 Mercados Financieros
- 18 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 familiares invertidos en el fondo

MES	2026	DESDE SEP'23	TAE*
	-2,7%	42,0%	15,6%

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

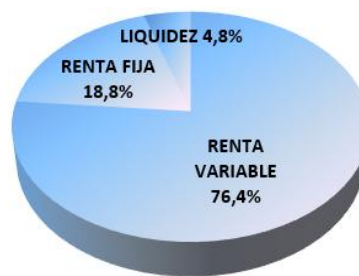
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL	ACUM.
2023	-	-	-	-	-	-	-	-	0,3%*	-3,9%	10,0%	6,8%	13,3%	13,3%
2024	1,8%	2,2%	1,3%	-1,3%	3,5%	3,0%	2,2%	0,0%	0,4%	0,6%	3,5%	-2,1%	14,8%	30,0%
2025	4,3%	-2,1%	-1,8%	1,5%	8,3%	1,4%	6,4%	-0,6%	-0,3%	-2,7%	-4,0%	1,0%	11,2%	44,6%
2026	0,9%	-2,7%											-1,8%	42,0%

*Desde 27 de septiembre 2023 / +42% en 2 años y 5 meses / CAGR +15,6%

DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN

RENTA VARIABLE

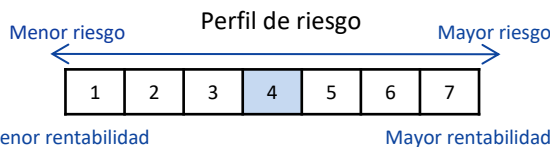
	NEWPRINCES (EUR)	10,4%
	IMMUNITYBIO (USD)	4,1%
	NUEVA POSICIÓN	3,3%
	EQ RESOURCES (AUD)	2,8%
	SK HYNIX DRC (EUR)	2,6%
	KASPI GDR (USD)	2,4%



RENTA FIJA

	CARECLOUD PREF. B (USD)	4,2%
	TGS ASA 01/30 (USD)	4,0%
	INTL PETROLEUM 10/30 (USD)	3,9%
	GRIFOLS 05/30 (EUR)	2,6%
	KOSMOS ENERGY 03/28 (USD)	2,1%
	GOLAR LNG 09/29 (USD)	2,0%

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	9.016.580€	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