

Estimado coinversor,

En el último mes **Inver Value Global Fund** ha retrocedido un 0,57%, acumulando un +18,2% en 2025 y un +53,7% en 1 año y 11 meses. Sumando la etapa con la misma filosofía de inversión en Iceberg AM SICAV, **la rentabilidad neta es del 108,4% y un interés compuesto anualizado del 14,5% en 5 años y 5 meses, con un peso medio en renta variable del 69%.**

El mes vacacional de agosto suele ser algo movido en los mercados, este año ha sido una excepción y ha transcurrido con tranquilidad. A modo sólo ilustrativo, el índice **MSCI World Net** en euros ha ganado un 0,3%, mientras que el **S&P 500** y el **Russell 2000**, de *small caps*, han obtenido un +1,9% y +7%, respectivamente, recuperando este último algo del gran terreno que lleva de desventaja frente al resto en los últimos tiempos.

Las participadas de **InverValue** han digerido parte de la gran subida de julio, cayendo ligeramente en la última semana de agosto después de hacer nuevos máximos históricos. Algunas de las posiciones que han lastrado más a la cartera han sido **Hims & Hers** y **Claranova**, con caídas superiores al 20%, mientras que, otras como **Zeta Global** o **Kaspi** han visto revalorizaciones superiores al 20%.

En **renta variable**, también destacan las ventas de **Vusion Group** (+20%) y **Celsius** (+71%), dejando buenas plusvalías realizadas y reduciendo ligeramente el peso de las acciones. En línea con el último año de gestión, se busca mantener una estructura prudente, con negocios infravalorados a largo plazo y una liquidez elevada para poder aprovechar momentos de tensión bursátil, el porcentaje disponible ronda el 12%.

En **renta fija** ha vuelto a cartera el bono de **Lenzing**. La compañía austriaca de telas ecológicas ha hecho nuevas emisiones de deuda para reemplazar a la actual, que recomprarán en diciembre. Se trata de asegurar una TIR anual cercana al 6% para lo que resta de año.

A cierre de agosto, se mantiene una exposición a **renta variable** del 70,3% repartida en 35 posiciones, un 17,9% 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](http://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 -*

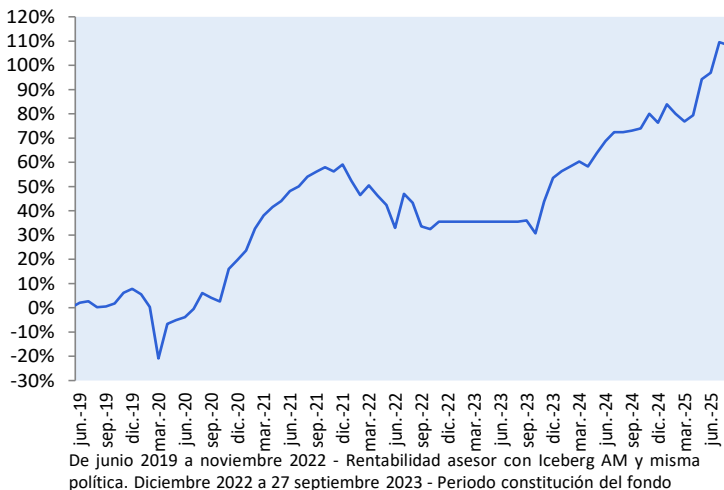
POLÍTICA DE INVERSIÓN

AGOSTO 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

1 MES	2025	DESDE JUN'19	TAE*
-0,6%	18,2%	108,4%	14,5%

\*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%					18,2%	108,4%

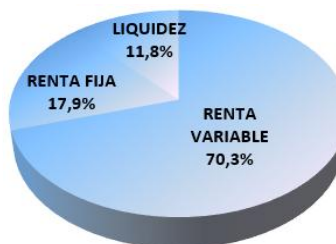
\*Desde 27 de septiembre 2023 (+53,7% en 23 meses) / CAGR +14,5% en 5 años y 5 meses, peso medio Renta Variable 69%

DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN

RENTA VARIABLE

	NEWPRINCES (EUR)	12,7%
	SAVENCIA (EUR)	4,1%
	NAGARRO (EUR)	2,9%
	CLARANOVA (EUR)	2,6%
	KASPI GDR (USD)	2,3%
	TELEPERFORMANCE (EUR)	2,1%

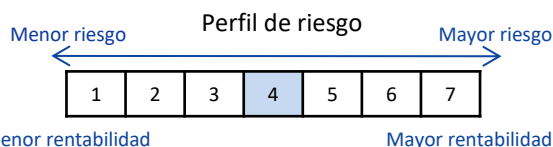
ASSET ALLOCATION



RENTA FIJA

	TGS ASA 01/30 (USD)	3,8%
	INTL PETROLEUM 02/27 (USD)	3,3%
	GRIFOLS 05/30 (EUR)	2,5%
	EDF CALL 09/29 (EUR)	2,5%
	GOLAR LNG 10/25 (USD)	1,9%
	IVANHOE 01/30 (USD)	1,9%

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	9.412.000€	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](http://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