

Estimado coinversor,

En el mes de mayo **Inver Value Global Fund** avanzó un 5,0%, con lo que suma un 3,6% durante 2026. **En 2 años y 8 meses la rentabilidad neta acumulada es del +49,8%, un interés compuesto anualizado del +16,4% con un peso medio en renta variable del 73%.**

Mayo ha vuelto a ser un gran mes para las participadas, devolviendo el fondo a zona de máximos anuales. Una vez más, se demuestra la importancia de la paciencia y no dejarse llevar por el cortoplacismo y las emociones, logrando un +14% desde los mínimos de hace dos meses. En este periodo se han producido la mayoría de presentaciones de resultados del primer trimestre, con lo cual, muestra una buena sintonía con los fundamentales de los negocios.

Las posiciones de **renta variable** que han contribuido más en el mes han sido las relacionadas con el mundo de la IA. Nombres como **SK Hynix**, **Nebius** y **Sivers** han sobresalido por encima del resto, con rentabilidades por encima del 60%. No obstante, el peso en el sector es comedido, conscientes de la enorme revalorización en los últimos meses, que podría mostrar signos de agotamiento en algunos casos. Mientras, el conjunto de la cartera sigue madurando con el objetivo de seguir aportando valor a largo plazo, con cada una de las inversiones esperando su momento de recibir el reconocimiento del mercado.

Algunos movimientos destacados han sido las compras de **Mercado Libre**, *marketplace* líder en Latinoamérica, y **CareCloud**, desarrolladora de *software* y servicios para clínicas médicas en EEUU. Después de que nos recompraran las acciones preferentes, la compañía estadounidense está en situación de generar un alto valor para sus accionistas, con una rentabilidad del flujo de caja neta cercana al 25%. Por otro lado, se vendió **Fasadgruppen**, dada su ciclicidad y una ligera rebaja de expectativas, resultando en una pequeña pérdida para nosotros.

Respecto a la **renta fija**, se ha invertido un 2,1% del patrimonio en un bono de **ACS** con una TIR cercana al 4% anual y vencimiento en junio de 2030. La exposición a esta clase de activo va recuperando niveles habituales en nuestra cartera.

A cierre de mayo, se mantenía una exposición a **renta variable** del 70,9% repartida en más de 40 posiciones, un 16,6% corresponde a las 6 posiciones de **renta fija** y un 12,5% 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**

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

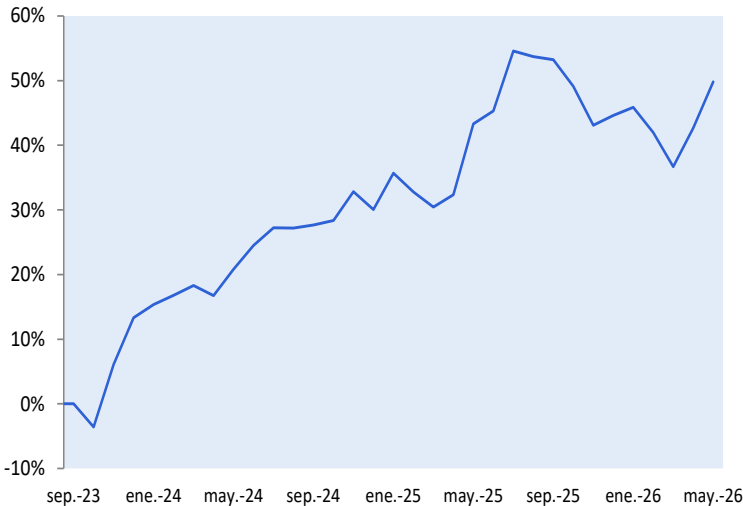
*Nota: Este documento es informativo y basado en opiniones personales teóricas, no supone ningún tipo de asesoramiento financiero ni recomendación de compra*

POLÍTICA DE INVERSIÓN MAYO 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 cercana 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)

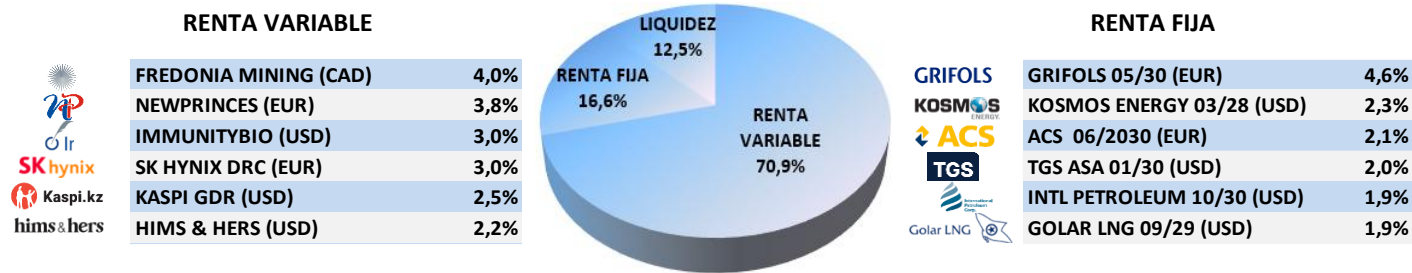
- Licenciado Economía y Máster Mercados Financieros
- 18 años de experiencia en mercados financieros
- Inversor y Consejero Delegado de Iceberg Asset Management SICAV durante 8 años (2014-2022)
- Alineación de intereses. Tiene la mayoría de los ahorros familiares invertidos en el fondo

| MES  | 2026 | DESDE SEP'23 | TAE   |
|------|------|--------------|-------|
| 5,0% | 3,6% | 49,8%        | 16,4% |

|      | 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% |      |      |       |       |       |       |       | 3,6%  | 49,8% |

\*Desde 27 de septiembre 2023 / +50% en 2 años y 8 meses / CAGR +16,4%

DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN



DATOS GENERALES

Menor riesgo      Perfil de riesgo      Mayor riesgo

Menor rentabilidad      Mayor rentabilidad

|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

|                                    |                               |                     |                            |
|------------------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|
| 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                   | 9.494.000€                    | Entidad Asesora     | Blue Ocean Inversiones EAF |