Estimado coinversor,

En el último mes **Inver Value Global Fund** ha subido un 6,4%, acumulando un +18,9% en 2025 y un +54,6% en 1 año y 10 meses. Sumando la etapa con la misma filosofía de inversión en Iceberg AM SICAV, **la rentabilidad neta es del 109,6% y un interés compuesto anualizado del 14,9% en 5 años y 4 meses, con un peso medio en renta variable del 68,6%.**

Durante julio, **Inver Value** ha logrado alcanzar una rentabilidad del 55% en menos de dos años de historia del fondo. Un hito difícil de imaginar cuando empezamos y el cual es motivo de gran orgullo.

Este mes ha vuelto a ser más positivo para el fondo que para los principales índices. A modo sólo ilustrativo, el índice **MSCI World Net** en euros ha ganado un 3,9%, mientras que el **S&P 500** y el **Russell 2000**, de *small caps*, han obtenido un +2,2% y +1,7%, respectivamente.

NewPrinces ha seguido siendo un motor de rentabilidad, no obstante, continua como principal posición por su gran infravaloración. Las nuevas noticias sobre la salida a bolsa de Londres y la compra de **Carrefour** Italia pueden ser un nuevo catalizador para seguir destapando valor en el título.

Por otro lado, destaca la inclusión de **Savencia** como segunda posición de renta variable. La empresa francesa productora de reconocidos quesos, recuerda un poco a **Newlat** hace unos años, mismo sector, completamente desconocida, muy ilíquida y con un descuento extremo respecto a su valor fundamental. Es cierto que en este caso es más difícil ver catalizadores claros por su poca vocación de expansión pero según vayan generando caja y llegando a una situación de caja neta, podríamos ver aflorar el valor real de los activos.

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

A cierre de julio, se mantiene una exposición a **renta variable** del 72,7% repartida en 35 posiciones, un 16,0% corresponde a las 6 posiciones de **renta fija** y un 11,3% 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 ES0131445142)

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

GB VIII - INVER VALUE GLOBAL FUND

Inversión con sentido común

POLÍTICA DE INVERSIÓN — JULIO 2025

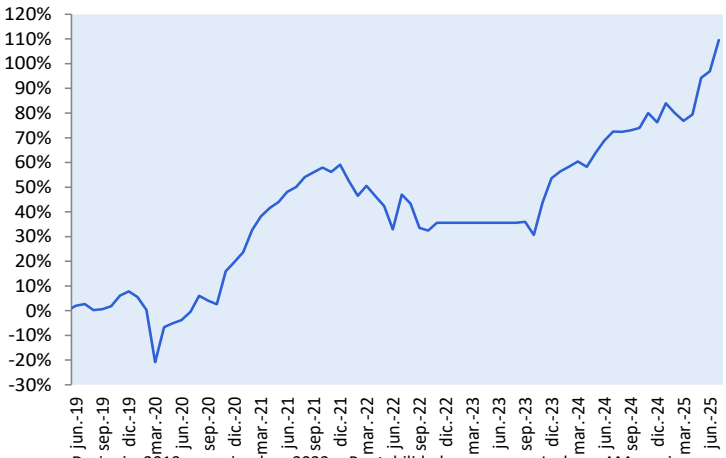
Gestión global del capital a largo plazo

▶ 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



De junio 2019 a noviembre 2022 - Rentabilidad asesor con Iceberg AM y misma política. Diciembre 2022 a 27 septiembre 2023 - Periodo constitución del fondo

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*
6,4%	18,9%	109,6%	14,9%

*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%						**18.9%**	**109.6%**

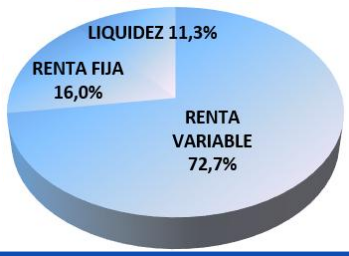
*Desde 27 de septiembre 2023 (+54,6% en 1 año y 10 meses) / CAGR +14,9% en 5 años y 4 meses, peso medio Renta Variable 69%

DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN

RENTA VARIABLE

NEWPRINCES (EUR)	11,5%
SAVENCIA (EUR)	3,5%
CLARANOVA (EUR)	3,2%
NAGARRO (EUR)	3,1%
TELEPERFORMANCE (EUR)	2,8%
OPENT TEXT (USD)	2,7%

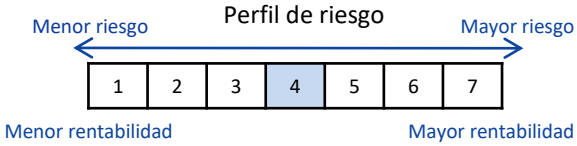
ASSET ALLOCATION



RENTA FIJA

TGS ASA 01/30 (USD)	3,8%
INTL PETROLEUM 02/27 (USD)	3,4%
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



InverValue Insiders Investing

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	9.397.000€	Entidad Asesora	Blue Ocean Inversiones EAF

Contratable en myinvestor inversis allfunds ANDBANK / Seguros El Corte Inglés

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