

Estimados coinversores,

En el último mes, **Inver Value Global Fund** ha descendido un 1,3%, acumula un 3,0% en 2024 y un +16,8% en 7 meses. Sumando la etapa con la misma filosofía de inversión en Iceberg AM SICAV, **la rentabilidad neta es del 58,3% y un interés compuesto anualizado del 11,9% en 4 años y 1 mes, con un peso medio en renta variable del 67,3%.**

En abril se han reanudado los temores globales a una alta inflación persistente y a la no rebaja de los tipos de interés en el futuro próximo. A consecuencia de ello, índices como el **MSCI World Net EUR** han retrocedido un 2,7% e índices de *small caps* como el **S&P 600**, un 5,7%.

En mi opinión, la situación en valores poco seguidos por el mercado es aún más atractiva, con valoraciones extremadamente bajas en algunos casos. En este sentido, **InverValue** ha seguido deshaciendo sus posiciones mejor valoradas para aumentar el peso en otras del TOP 10 de la renta variable que han tenido un peor comportamiento. La convicción en estas acciones es muy alta, confluyendo un gran potencial de revalorización y una baja incertidumbre.

El proceso de concentración de cartera ha venido de la mano de **Open Text, Nagarro, Humble, Eurogroup Laminations, MTY Food y CVS**, todas ellas con un precio estimado a 3 años un 100% superior al actual y un riesgo de pérdida muy bajo. El TOP 10 de renta variable representa un 27,5% del patrimonio después de los cambios. Las salidas de cartera han sido de **Better Collective, Evolution, Epsilon Net, Tecnoglass y Topicus**, mientras que han entrado **Propel Holdings y Sciuker Frames**.

Estoy convencido de que en los valores recomprados y en otros casos de la cartera, los últimos meses están siendo una gran oportunidad de siembra que serán la semilla de altas rentabilidades futuras. Tanto es así que el día 22 realicé una nueva aportación personal al fondo.

A cierre del mes, se mantiene una exposición a **renta variable** del 74,2% repartida en 38 posiciones, un 23,1% corresponde a las 9 posiciones de **renta fija** y un 2,7% 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**

**Analista en 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*

POLÍTICA DE INVERSIÓN

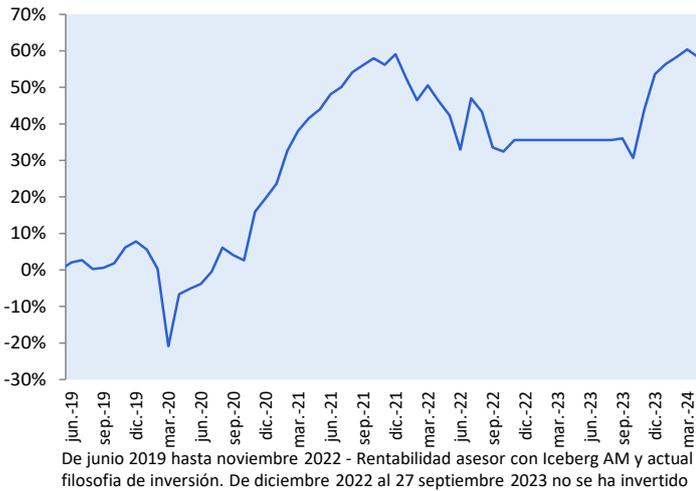
ABRIL 2024

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). Sin límites, mayor inclinación hacia 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 (Analista en Blue Ocean EAF)

- Licenciado Economía y Máster en Mercados Financieros
- 16 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 | 2024 | DESDE JUN'19 | TAE*  |
|-------|------|--------------|-------|
| -1,3% | 3,0% | 58,3%        | 11,9% |

\*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. |
|------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|--------|-------|
| 2020 | -2,1% | -4,9% | -21,1% | 18,0% | 1,5%  | 1,4%  | 3,5%  | 6,6%  | -1,9% | -1,4% | 13,0% | 3,2% | 11,0%  | 19,7% |
| 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% | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -     | -    | 3,0%   | 58,3% |

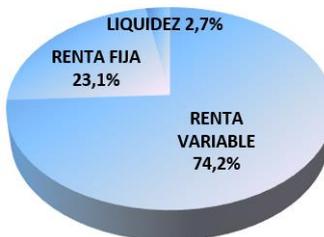
\*Desde 27 de septiembre. CAGR +11,9% en 4 años y 1 mes / Peso medio Renta Variable 67%

DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN

RENDA VARIABLE

|          |                     |      |
|----------|---------------------|------|
| opentext | OPENT TEXT (USD)    | 3,5% |
|          | NAGARRO (EUR)       | 3,4% |
|          | PAX GLOBAL (HKD)    | 3,2% |
|          | NEWLAT FOOD (EUR)   | 3,0% |
| MISTRAS  | MISTRAS GROUP (USD) | 2,5% |
|          | HUMBLE GROUP (SEK)  | 2,5% |

ASSET ALLOCATION



RENDA FIJA

|  |                                |      |
|--|--------------------------------|------|
|  | INTL PETROLEUM 02/27 (USD)     | 3,7% |
|  | EDF CALL 09/29 (EUR)           | 3,6% |
|  | ARYZTA 01/49 (CHF)             | 3,3% |
|  | BRITISH AMER. TOB. 09/26 (EUR) | 3,0% |
|  | GOLAR LNG 10/25 (USD)          | 3,0% |
|  | TEVA PHARMA 31/03/27 (EUR)     | 3,0% |

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                      | Entidad Gestora     | Andbank WM SGIIC                 |
| Importe Mínimo                     | 1€                            | Entidad Asesora     | Blue Ocean Inversiones EAF       |
| Patrimonio total                   | 6.231.000€                    | Entidad Auditora    | Capital Auditors and Consultants |

Contratable en myinvestor **inversis** **allfunds** ANDBANK / **tressis**

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