

Estimados coinversores,

En el mes de enero **Inver Value Global Fund** ha obtenido una revalorización del 1,8% y acumula un +15,4% desde inicio. Sumando la etapa con la misma filosofía de inversión en Iceberg AM SICAV, **la rentabilidad neta es del 56,4% y un interés compuesto anualizado del 12,4% en 3 años y 10 meses, con un peso medio en renta variable del 67%.**

Enero ha sido un mes bastante tranquilo, en el que la tónica fueron sesiones ligeramente alcistas, consiguiendo nuevos máximos históricos de algunos índices bursátiles como el **S&P 500**. La excepción la encontramos en el último día de mes, cuando la reunión de la FED enfrió las expectativas de recortes de tipos en el corto plazo y los índices se resintieron, con retrocesos de entre el 1,5% y el 2,5% en la sesión.

En este sentido, tras las fuertes subidas recientes, **InverValue** había ido rebajando el peso en renta variable durante el mes desde el 72,6% hasta el 70% del día 31. Como siempre, una gestión activa de las posiciones en función de sus riesgos y potenciales es clave para generar mayores rentabilidades en el largo plazo. Mi visión actual es neutral, manteniendo un peso del 70% en mercados planos o ligeramente alcistas y aumentando el peso paulatinamente si se experimentan descensos.

En los últimos días también ha iniciado la temporada de presentación de resultados trimestrales, que en la gran mayoría de empresas coinciden con los anuales. Temporada que se irá siguiendo en las próximas comunicaciones con las noticias más destacadas.

En cuanto a la renta fija, aumentó la exposición al bono de **IPCO** en un 0,75% hasta un total del 3,9%. La ampliación rinde a una TIR anual del 9,5%, con un gasto de cobertura de moneda aproximado del 2%. La operación responde a mantener un equilibrio entre los diferentes tipos de activos en cartera después de las subidas de la renta variable.

A cierre del mes, se mantiene una exposición a **renta variable** del 70,0% repartida en 40 posiciones, un 23,8% corresponde a las 9 posiciones de **renta fija** y un 6,2% 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

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

- Inversión con sentido común -

POLÍTICA DE INVERSIÓN

ENERO 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
- 15 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*
1,8%	1,8%	56,4%	12,4%

*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	-	-	-	-	-	-	-	-	0,33%*	-3,9%	10,0%	6,8%	13,3%	53,6%
2024	1,8%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,8%	56,4%

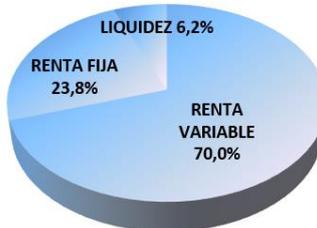
*Desde 27 de septiembre. CAGR +12,4% en 3 años y 10 meses / Peso medio Renta Variable 67%

DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN

RENDA VARIABLE

opentext	OPENT TEXT (USD)	3,0%
MISTRAS	MISTRAS GROUP (USD)	2,7%
PAX	PAX GLOBAL (HKD)	2,7%
NAGARRO	NAGARRO (EUR)	2,6%
Newlat	NEWLAT FOOD (EUR)	2,4%
Kaspi.kz	KASPI GDR (USD)	2,4%

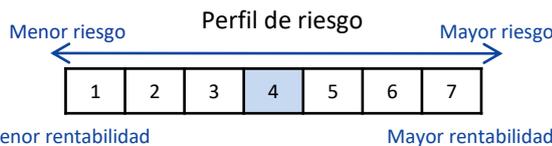
ASSET ALLOCATION



RENDA FIJA

INTL PETROLEUM 02/27 (USD)	3,9%
EDF CALL 09/29 (EUR)	3,7%
ARYZTA 01/49 (CHF)	3,4%
TEVA PHARMA 31/03/27 (EUR)	3,1%
GOLAR LNG 10/25 (USD)	3,1%
BRITISH AMER. TOB. 09/26 (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%
Exposición máxima a divisa no euro	90%	Entidad Gestora	Andbank WM SGIIC
Importe Mínimo	1€	Entidad Asesora	Blue Ocean Inversiones EAF
Plazo de inversión indicativo	> 3 Años	Entidad Auditora	Capital Auditors and Consultants

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