

Estimado coinversor,

En el primer mes de 2026 **Inver Value Global Fund** ha sumado un 0,9%. **En 2 años y 4 meses la rentabilidad neta acumulada es del +45,9%, un interés compuesto anualizado del +17,6% con un peso medio en renta variable del 73%.**

Hemos registrado un buen inicio de año, en el que han destacado de forma positiva dos posiciones incorporadas en los últimos meses: **ImmunityBio** y **EQ Resources**.

La **biotecnológica estadounidense** ha anunciado la primera aprobación de su tratamiento contra el cáncer de pulmón, en **Arabia Saudí**. Si los ensayos clínicos muestran resultados positivos, se prevé que pueda recibir la aprobación en **Estados Unidos** y otras regiones. De hecho, este tratamiento ya se encuentra en uso para el cáncer de vejiga en **Estados Unidos** y el **Reino Unido**, mientras que está en las fases finales de aprobación en la **Unión Europea**. De confirmarse que puede aplicarse a otros tipos de cáncer, podríamos estar ante una gran noticia para la humanidad y, posiblemente, ante los comienzos de un gigante salvavidas.

Por su parte, la **minera australiana** se ha beneficiado del aumento de precio del tungsteno, material clave por sus propiedades y su escasez, ya que **China** atesora el 85% de la producción mundial. En el actual contexto de tensiones por el control de las tierras raras, el país asiático podría restringir el acceso a este recurso, lo que obligaría a los países de **Occidente** a recurrir a empresas como **EQ**. Además, la compañía ha anunciado que este trimestre alcanzará una veta con mayor concentración del mineral, a la vez que ha incrementado su capacidad productiva. La combinación de ambos factores podría cuadruplicar el nivel de producción total actual.

Respecto a la **renta fija**, se ha aumentado el peso en las preferentes de **CareCloud**, con un cupón anual del 16,7% antes de cubrir el dólar. También se ha iniciado posición en un bono con vencimiento en 2028 de **Kosmos Energy**, a una TIR del 23% antes de cobertura. A su vez, vendimos el bono de **EDF**, con una rentabilidad aproximada del +23% en poco más de dos años.

A cierre de enero, se mantenía una exposición a **renta variable** del 76,4% repartida en más de 40 posiciones, un 18,9% corresponde a las 6 posiciones de **renta fija** y un 4,7% 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.

Un abrazo,

Jordan del Rio Nova

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

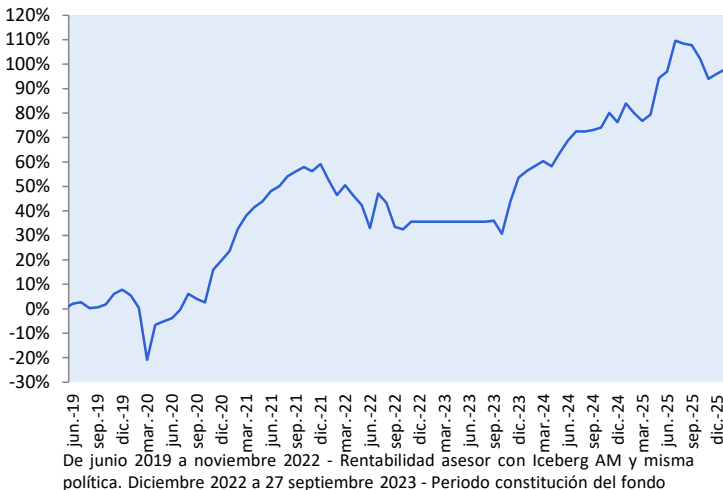
Nota: Este documento es informativo y basado en opiniones personales teóricas, no supone ningún tipo de asesoramiento financiero ni recomendación de compra

POLÍTICA DE INVERSIÓN **ENERO 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 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 familiares invertidos en el fondo

MES	2026	DESDE JUN'19	TAE*
0,9%	0,9%	97,8%	12,4%

*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.
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%	-0,3%	-2,7%	-4,0%	1,0%	11,2%	96,0%
2026	0,9%												0,9%	97,8%

*Desde 27 de septiembre 2023 (+45,9% en 2 años y 4 meses y CAGR +17,6%) // CAGR +12,4% en 5 años y 10 meses, peso medio Renta Variable 69%

DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN

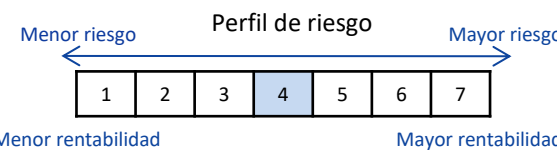
RENTA VARIABLE

NEWPRINCES (EUR)	10,1%
EQ RESOURCES (AUD)	3,7%
NUEVA POSICIÓN	3,6%
IMMUNITYBIO (USD)	2,7%
NAGARRO (EUR)	2,4%
ENERGY SOLAR TECH (EUR)	2,4%

RENTA FIJA

CARECLOUD PREF. B (USD)	4,4%
TGS ASA 01/30 (USD)	4,0%
INTL PETROLEUM 10/30 (USD)	4,0%
GRIFOLS 05/30 (EUR)	2,7%
GOLAR LNG 09/29 (USD)	2,0%
KOSMOS ENERGY 03/28 (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	8.800.000€	Entidad Asesora	Blue Ocean Inversiones EAF