

Estimado coinversor,

En el mes de abril **Inver Value Global Fund** subió un 4,4%, con lo que cede un 1,3% durante 2026. **En 2 años y 7 meses la rentabilidad neta acumulada es del +42,7%, un interés compuesto anualizado del +14,7% con un peso medio en renta variable del 73%.**

Durante el cuarto mes del año hemos asistido a una fuerte recuperación tras los descensos de febrero y marzo, surtiendo efecto el reciente aumento de exposición en renta variable. En el último mes, se ha procedido a la devolución del peso a niveles habituales, concretamente del 71,2%.

Uno de los movimientos que ha conllevado la reducción del peso de las acciones ha sido la venta de casi la mitad de **NewPrinces**, como se pronosticaba en la [Carta 1r Trimestre](#). La empresa italiana es una posición histórica del fondo y la que más rentabilidad ha aportado, no obstante, la reciente rabaja en las expectativas de la integración de **Carrefour Italia** hace que sea necesaria un poco más de paciencia y disminuya tanto la certidumbre como el valor objetivo de la compañía. Consecuentemente, coincidiendo con los máximos de mediados de abril, se ejecutó la venta parcial, multiplicando por 3 nuestro precio de entrada de hace 2 años y medio. Pese a ello, se mantiene como primera posición de **InverValue** por encima del 4%.

Respecto a la **renta fija**, dada la situación de caja disponible, volvimos a comprar el bono de **Ivanhoe** con vencimiento en enero de 2030 y una TIR antes de cubrir divisa cercana al 7,3%, a un precio mejorado un 2% desde la venta de hace unos meses. Mientras, también ampliamos la posición en el bono de **Grifols** con una TIR aproximada del 5,5% y vencimiento en mayo de 2030. Además, se procedió a la venta de las preferentes de **CareCloud**, amortizadas por la compañía, ganando alrededor de un 20% en medio año en cartera. Es esperable alguna compra más en renta fija en los próximos meses dada la gran posición de efectivo disponible, más que suficiente para volver a ampliar el peso en renta variable si vuelve a aumentar el descuento de las participadas.

A cierre de abril, se mantenía una exposición a **renta variable** del 71,2% repartida en más de 40 posiciones, un 15,1% corresponde a las 6 posiciones de **renta fija** y un 13,7% 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

- Inversión con sentido común -

POLÍTICA DE INVERSIÓN

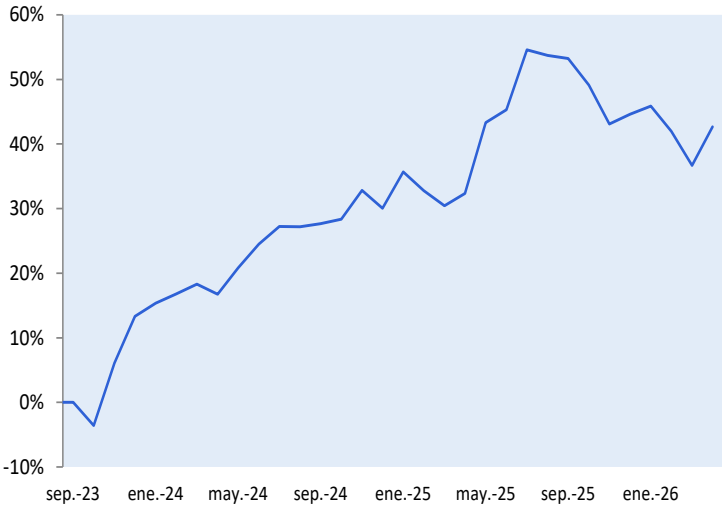
ABRIL 2026

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)

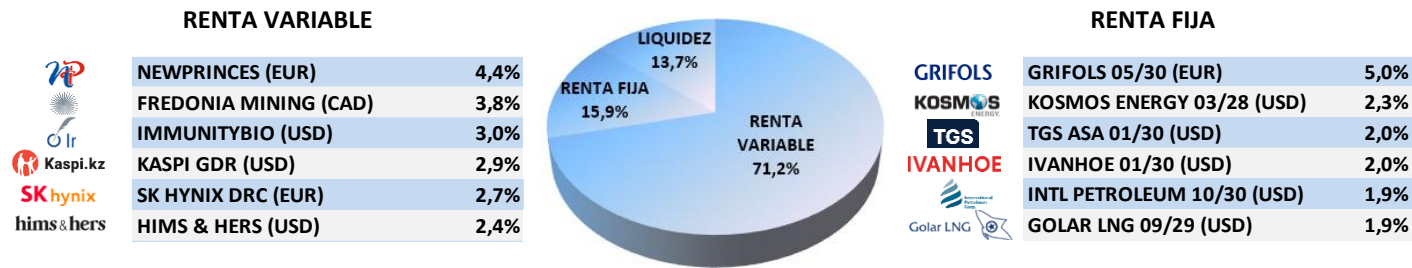
- Licenciado Economía y Máster Mercados Financieros
- 18 años de experiencia en mercados financieros
- Inversor y Consejero Delegado de Iceberg Asset Management SICAV durante 8 años (2014-2022)
- Alineación de intereses. Tiene la mayoría de los ahorros familiares invertidos en el fondo

MES	2026	DESDE SEP'23	TAE
4,4%	-1,3%	42,7%	14,7%

	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%									-1,3%	42,7%

*Desde 27 de septiembre 2023 / +43% en 2 años y 7 meses / CAGR +14,7%

DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN



DATOS GENERALES

Menor riesgo

Perfil de riesgo

Mayor riesgo

1

2

3

4

5

6

7

Menor rentabilidad

Mayor rentabilidad

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	9.077.000€	Entidad Asesora	Blue Ocean Inversiones EAF