

Estimado coinversor,

En el último mes, **Inver Value Global Fund** ha subido un 4,3%, acumulando un +35,7% en 16 meses. Sumando la etapa con la misma filosofía de inversión en Iceberg AM SICAV, **la rentabilidad neta es del 84% y un interés compuesto anualizado del 13,4% en 4 años y 10 meses, con un peso medio en renta variable del 68,1%.**

El inicio de año ha sido excelente para **InverValue**, la rentabilidad obtenida contrasta con la de los principales índices bursátiles como el **S&P 500** +2,7% y **Russell 2000** de *small caps* +2,5%. Como citaba en la [Carta Anual 2024](#), nuestra cartera sigue teniendo una gran infravaloración respecto al resto del mercado, y aunque es pronto para decirlo, en enero he intuido cierto cambio en el apetito inversor por títulos más fuera de moda como los nuestros.

Respecto a la renta variable, se ha reducido ligeramente la posición en **Newlat Food** para cumplir con la política interna de la gestora en cuanto a los pesos de las posiciones más ilíquidas, la italiana suponía un 7,8% del capital a fin de mes. Por otro lado, se han deshecho las inversiones en **Atlas Engineered**, **Brookfield**, **Converge Tech**, y la recién incorporada **Opendoor**. En el lado comprador destacan **Africa Oil**, **InMode**, **SeSa** y **Xponential Fitness**.

Entramos en la época más interesante del año en la cual la mayoría de las compañías presentan los resultados anuales del ejercicio anterior. Es crucial ir monitorizando y actualizando los fundamentales de las participadas, estoy convencido de que buena parte serán sorpresas positivas en los próximos meses.

En renta fija, ha habido un descenso de la exposición por la fuerte subida de la renta variable. Durante el mes de febrero va a reajustarse al alza con incrementos en alguna posición.

A cierre de enero, se mantiene una exposición a **renta variable** del 72% repartida en 32 posiciones, un 16,6% corresponde a las 5 posiciones de **renta fija** y un 11,4% 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*

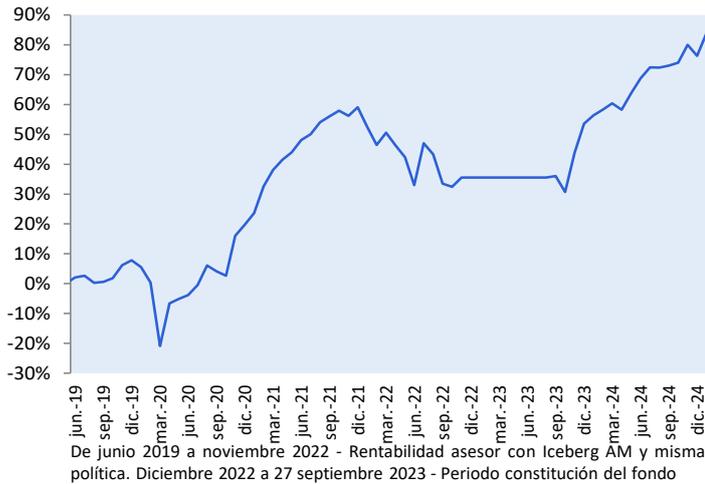
POLÍTICA DE INVERSIÓN

ENERO 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



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	2025	DESDE JUN'19	TAE*
4,3%	4,3%	83,9%	13,4%

\*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.
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%												4,3%	83,9%

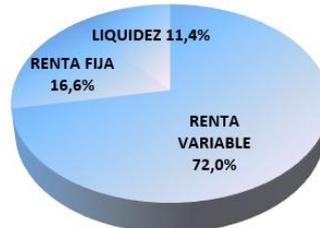
\*Desde 27 de septiembre 2023 (+35,7% en 1 año y 4 meses) / CAGR +13,4% en 4 años y 10 meses, peso medio Renta Variable 68,1%

DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN

RENTA VARIABLE

	NEWLAT FOOD (EUR)	7,8%
	FLOW TRADERS	5,7%
	OCI GLOBAL (EUR)	4,2%
	OPENT TEXT (USD)	4,1%
	NAGARRO (EUR)	3,8%
	TELEPERFORMANCE (EUR)	3,2%

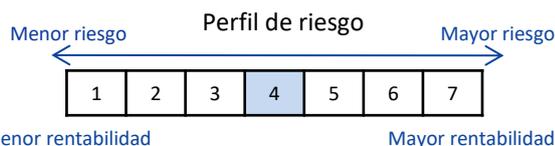
ASSET ALLOCATION



RENTA FIJA

	ISHARES USA 20Y ETF (USD)	4,7%
	INTL PETROLEUM 02/27 (USD)	4,6%
	EDF CALL 09/29 (EUR)	3,0%
	GOLAR LNG 10/25 (USD)	2,6%
	GRIFOLS 05/30 (EUR)	1,7%

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	7.520.000€	Entidad Auditora	Capital Auditors and Consultants

Contratable en /

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