

Estimado coinversor,

En el último mes **Inver Value Global Fund** ha retrocedido un 2,1%, acumulando un +2,1% en 2025 y un +32,8% en 1 año y 5 meses. Sumando la etapa con la misma filosofía de inversión en Iceberg AM SICAV, **la rentabilidad neta es del 80% y un interés compuesto anualizado del 12,7% en 4 años y 11 meses, con un peso medio en renta variable del 68,1%.**

El mes de febrero ha estado repleto de eventos relacionados con la cartera del fondo, algunos de los cuales voy a mencionar a continuación. Antes, a modo informativo, indicar que el índice **S&P 500** descendió un 1,4% y **Russell 2000** de *small caps* cayó un fuerte 5,4%.

En el lado que ha restado rentabilidad, **Newlat Food** contribuyó a la mitad de todo el retroceso del fondo. La familia propietaria vendió un paquete de acciones que llevó a descender la acción más de un 15%, se trata de una operación consecuente de la adquisición del nuevo negocio el año pasado y no altera los fundamentales de la compañía. Este movimiento ha permitido volver a aumentar la posición en la italiana. Otro suceso negativo ha sido la caída del 50% de la sueca **fasadgruppen** tras publicar resultados, también ha permitido comprar más a buenos precios.

En las subidas encontramos a **Hims & Hers**, que gracias a la gestión activa de la posición en cartera ha aportado una rentabilidad mensual del 68%, la americana ha anunciando una adquisición y publicado resultados. **Claranova** subió un 30%, aflorando parte del valor que indiqué en los [vídeos](#) de hace unas semanas, luego, en la primera sesión de marzo ha subido un 31% adicional. Trataré más en detalle lo sucedido en la próxima carta trimestral.

Por otro lado, en **renta fija** se ha invertido un 2,6% en un bono de la noruega **TGS**, dedicada a estudios geológicos para la industria energética. La rentabilidad anual al vencimiento de enero de 2030 es del 7,5% en dólares, cubierta mediante futuros euro-dólar.

A cierre de febrero, se mantiene una exposición a **renta variable** del 71,4% repartida en 31 posiciones, un 19,3% corresponde a las 6 posiciones de **renta fija** y un 9,3% al **efectivo**. Marzo volverá a ser un mes apasionante, cargado de eventos importantes para las participadas.

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 -

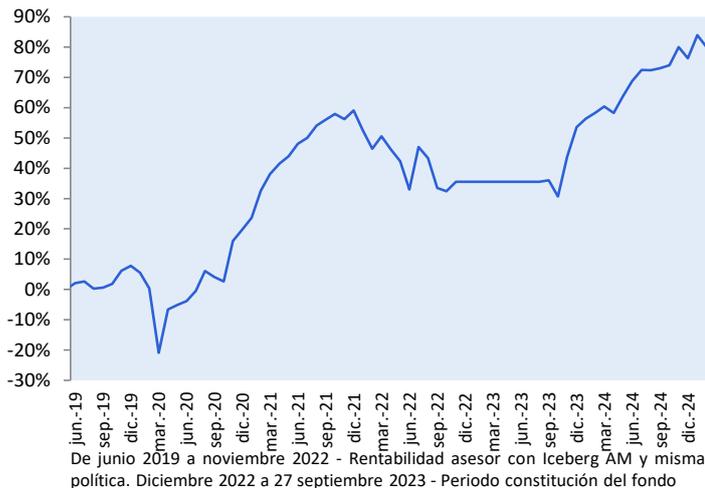
POLÍTICA DE INVERSIÓN

FEBRERO 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
- 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 su patrimonio financiero y familiar invertido en el fondo

1 MES	2025	DESDE JUN'19	TAE*
-2,1%	2,1%	80,0%	12,7%

*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%	-2,1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,1%	80,0%

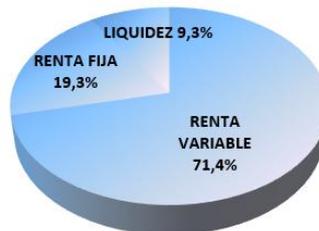
*Desde 27 de septiembre 2023 (+32,8% en 1 año y 5 meses) / CAGR +12,7% en 4 años y 11 meses, peso medio Renta Variable 68,1%

DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN

RENTA VARIABLE

	NEWLAT FOOD (EUR)	9,1%
	FLOW TRADERS	5,4%
	OPENT TEXT (USD)	5,3%
	OCI GLOBAL (EUR)	4,2%
	NAGARRO (EUR)	3,6%
	TELEPERFORMANCE (EUR)	3,2%

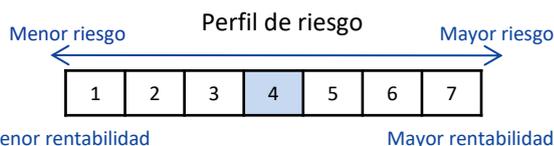
ASSET ALLOCATION



RENTA FIJA

	ISHARES USA 20Y ETF (USD)	4,9%
	INTL PETROLEUM 02/27 (USD)	4,5%
	EDF CALL 09/29 (EUR)	3,0%
	TGS ASA 01/30 (USD)	2,7%
	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	7.615.000€	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. 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