

Estimado coinversor,

En el último mes **Inver Value Global Fund** ha subido un 1,5%, acumulando un +1,8% en 2025 y un +32,3% en 1 año y 7 meses. Sumando la etapa con la misma filosofía de inversión en Iceberg AM SICAV, **la rentabilidad neta es del 79,4% y un interés compuesto anualizado del 12,2% en 5 años y 1 mes, con un peso medio en renta variable del 68,4%.**

Antes que nada, querría compartir [la entrevista que me hizo Quality Value](#), donde doy mi visión personal sobre algunos aspectos de la inversión, experiencias y la filosofía del fondo.

Abril ha sido un mes excelente para **InverValue**, subiendo con fuerza a pesar de las turbulencias bursátiles. A modo sólo ilustrativo, el índice **MSCI World Net** en euros ha perdido un 4,1%, mientras que el **S&P 500** y el **Russell 2000**, de *small caps*, han obtenido un -0,0% y -2,4%, respectivamente.

Las diferentes estrategias defensivas explicadas en 2024 han permitido un gran desempeño en la bajada de la guerra arancelaria, además, los descensos propiciaron compras relevantes en renta variable a precios muy atractivos para el largo plazo. **NewPrinces** (antigua Newlat), de la que dije que apenas tenía riesgo de pérdida, destaca en 2025 con un +40%, mientras que **Flow Traders** gana un 22% aunque en abril haya retrocedido un 4% a causa de la última semana. Entre las dos representan más de un 15% del capital y mantienen muy buenas expectativas.

Conforme avanzaban las caídas, fuimos aumentando el peso en **renta variable**, a la vez, se vendió el bono estadounidense a 20 años, que ha aportado rentabilidad en el periodo pero está sufriendo tensiones. Así, el peso actual en acciones se sitúa en el 79,3%, aunque si no tuviéramos en cuenta a **Flow Traders**, beneficiada en caídas, la exposición sería cercana al 73%.

En **renta fija**, hemos aumentado el peso en los bonos de **Grífol**, **TGS** e iniciado posición en la minera **Ivanhoe** a 2030, con una TIR en dólares superior al 8%, cubierta con euros.

A cierre de abril, se mantiene una exposición a **renta variable** del 79,3% repartida en 37 posiciones, un 18,7% corresponde a las 6 posiciones de **renta fija** y un 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 -

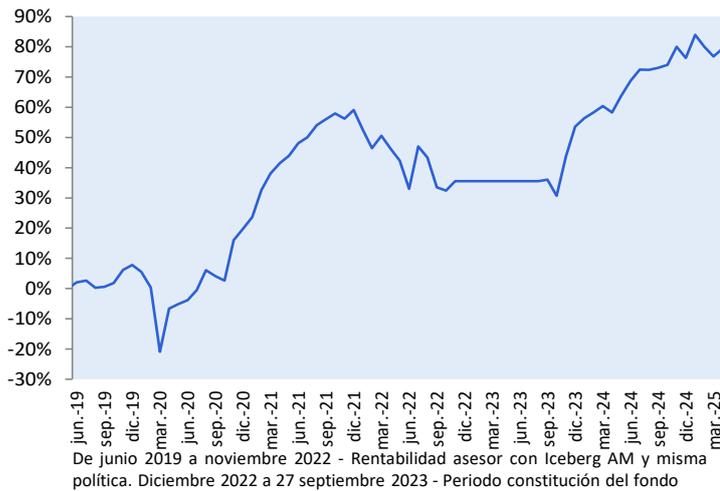
POLÍTICA DE INVERSIÓN

ABRIL 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 (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 su patrimonio financiero y familiar invertido en el fondo

1 MES	2025	DESDE JUN'19	TAE*
1,5%	1,8%	79,4%	12,2%

*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%	-1,8%	1,5%	-	-	-	-	-	-	-	-	1,8%	79,3%

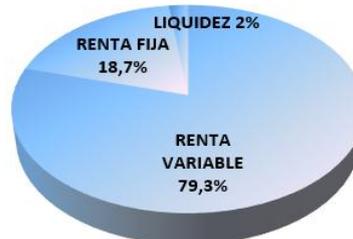
*Desde 27 de septiembre 2023 (+32,3% en 19 meses) / CAGR +12,2% en 5 años y 1 mes, peso medio Renta Variable 68%

DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN

RENDA VARIABLE

	NEW PRINCES (EUR)	9,4%
	FLOW TRADERS (EUR)	6,5%
	OPENT TEXT (USD)	5,4%
	NAGARRO (EUR)	4,2%
	CLARANOVA (EUR)	3,6%
	TELEPERFORMANCE (EUR)	3,4%

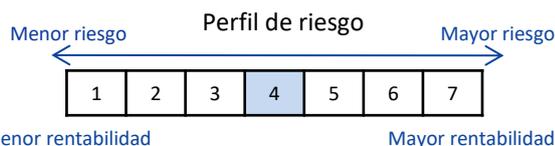
ASSET ALLOCATION



RENDA FIJA

	TGS ASA 01/30 (USD)	4,5%
	INTL PETROLEUM 02/27 (USD)	4,0%
	GRIFOLS 05/30 (EUR)	2,9%
	EDF CALL 09/29 (EUR)	2,9%
	GOLAR LNG 10/25 (USD)	2,2%
	IVANHOE 01/30 (USD)	2,2%

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	7.916.000€	Entidad Asesora	Blue Ocean Inversiones EAF

Contratable en / Seguros

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