Junio 2026

SYSTEMATIC VALUE INVESTING US MARKETS

Gestión Boutique VII

Clase A - ES0131444129 | Clase B - ES0131444137

Carta Mensual a los Inversores - David Sánchez Molina, Cofundador SVI

Ingeniería Aeroespacial & Economista
European Financial Advisor (EFA) - Nº 39982

Profesor de Financial Modeling, Valuation & FinTech
(EADA Business School)

info@svinvesting.com

"Damos fin al primer semestre de 2026, un semestre realmente lleno de contrastes en el mundo de la renta variable y los mercados. En primer lugar, arrancábamos el año con un primer trimestre de caídas en los principales valores expuestos a la economía de la IA, problemas geopolíticos que han encarecido sustancialmente el precio del crudo y de la energía y los estragos de los servicios de software (en la ya apodada como Saaspocalipsis) a medida que Anthropic y OpenAI sacaban nuevas versiones de sus LLMs.

El segundo trimestre en cambio ha destacado por los conflictos en oriente medio, mucho ruido geopolítico y subida de la inflación y de las expectativas de tipos de interés. A pesar de ello, los valores ligados a inteligencia artificial y semiconductores han cobrado gran protagonismo con subidas de más de un 150% en pocos meses para acciones como AMD o Micron, subidas no exentas de riesgo.

Mientras tanto, la economía real no está en su mejor momento y valores como McDonalds (-7% YTD), Dominos Pizza (-28% YTD) o la propia holding de Warren Buffet, Berkshire Hathaway (+0,5% YTD) son prueba de la pequeña amplitud de mercado con la que ha contado esta subida de la bolsa, con pocos valores aportando gran parte del crecimiento, y el resto de la economía penalizada por un consumidor americano con menor poder adquisitivo y menor ahorro en los hogares.

Justo este mes de julio, parece que los flujos de capitales se están desplazando de valores tecnológicos hacia el resto del tejido empresarial más "aburrido" como el consumo defensivo o el sector salud. Y justo en esta rotación, desde el SVI US Markets creo que podemos salir muy beneficiados en el segundo semestre del año.

Los rendimientos de la cartera este semestre han sido de un -2,4% en línea con el comportamiento de fondos value similares. Los valores más penalizados de la cartera han sido valores vinculados a los servicios de software, a los mercados asiáticos y tesis de inversión afectadas por riesgos individuales (además de un gran sentimiento pesimista) como Vital Farms, Mercado Libre, Futu Holdings o Lululemon, en las que seguimos invertidos viendo un claro descuento e infravaloración. Dado el gran riesgo que supone la disrupción tecnológica de la IA en la industria del Saas, hemos creado un indicador propio llamado "AI Protected" con el fin de penalizar compañías Saas sin una vertical nicho específica, B2B y cuya principal ventaja competitiva es código y no el acceso a datos propietarios u otras ventajas competitivas. A modo de ejemplo, nos sentimos más cómodos con Veeva Systems que con Adobe. Gracias a este indicador, bloquearemos la posibilidad de que nuestro fondo invierta en compañías cuyo valor terminal en pocos años pueda ser inexistente, un verdadero cambio de paradigma a nivel de inversión. A su vez, la alta volatilidad de este semestre nos ha permitido abrir posición a excelentes precios en Meta Platforms, Nvidia, Tidewater, Río Tinto, PulteGroup, Lennar Corp o Mastercard, por ejemplo. A la par, hemos deshecho posición en Monster Inc, Crocs, Adobe, Matson, Alibaba y Corcept Therapeutics, entre otros.

Nuestra filosofía de inversión es el Value Investing con visión Business Owner de nuestra cartera. A través del fondo de inversión no compramos acciones, compramos negocios, somos propietarios de una holding patrimonial participada en 30 compañías. Y en base a esta visión, nuestro foco está en que con cada idea de inversión que se incorpore a la cartera el flujo de caja futuro sea superior, aumente el crecimiento en ventas y en negocio de nuestra holding y mejore el retornos de la inversión global del fondo. A día de hoy, nuestras compañías tienen unas ventajas competitivas (medidas con nuestro indicador MOAT S&P500) del 10,6% por encima de la empresa promedio del S&P500 y un ROIC medio del 16%. El crecimiento de las ventas mediano lo estimamos en un 8% anual para los siguientes 3-5 años. A la par, vemos una gran infravaloración en nuestras posiciones y potencial de conseguir un x2,2 en los siguientes años, es decir, una rentabilidad anualizada del 17,4% que, considerando una tasa de descuento del 9,5%, nos daría un margen de seguridad del 29,5%, algo realmente extraordinario de tener en máximos de mercado. A modo de ejemplo, los múltiplos de la cartera se sitúan en x14,5 EV/FCF y x16,9 PER, muy por debajo de las actuales x30 PER del S&P500 y por debajo de la media histórica del índice de las x18 PER. El riesgo para nosotros no es la volatilidad del fondo. El verdadero riesgo es el desempeño a futuro del negocio de cada una de nuestras compañías y vigilar activamente las posiciones para evitar el riesgo de sobrevaloración una vez una compañía no cumple con nuestro objetivo de +10% de rentabilidad anualizada. El actual entorno macroeconómico plantea retos a nivel de la estabilidad de la economía de la IA y la financiación de los proyectos de IA vía deuda, además de la debilidad del dólar amenazada por los elevados déficits públicos de Estados Unidos. No obstante, creemos que en un entorno inflacionario de crecimiento en PIB alto o moderado, nuestra cartera esta especialmente bien preparada para cumplir con ese objetivo del 10% de rentabilidad anualizada.

En los servidores de SVI almacenamos información de +60.000 compañías cotizadas en todo el mundo. El universo de inversión del SVI US Markets son todas aquellas acciones que coticen en la bolsa de Estados Unidos y que cumplan unos criterios esenciales de solvencia, volumen, ventajas competitivas y descuento en el precio. Nuestros sistemas nos ayudan a detectar oportunidades de inversión las cuales son posteriormente sometidas a validación humana. El proceso de validación consiste primero en un estudio rápido de la tesis e inclusión en nuestra Watchlist validada, para posteriormente hacer un estudio más a fondo (y en ocasiones preparación de vídeo para YouTube) de las tesis que después del estudio rápido hayamos validado que son candidatas a incorporarse en cartera y, finalmente, un estudio exhaustivo vía confección del modelo Pro Forma de la compañía, KPIs industriales clave, creación de nuestras previsiones propias de facturación, costes y futura generación de caja. Este eslabón final es el que nos permite después de trabajar una tesis durante semanas (como Vital Farms) tener la alta convicción de que a pesar de una caída significativa en bolsa, la acción es una excelente oportunidad de inversión y reforzar la posición es la mejor decisión de inversión que podemos tomar. De todo nuestro universo de inversión son pocas las tesis que llegan a nuestro análisis exhaustivo, y es realmente positivo que así sea. El recurso más escaso en el análisis financiero es el tiempo, y nuestro foco sólo está puesto en las mejores compañías que nuestro sistema es capaz de encontrar."

Un abrazo,

David Sánchez Molina - 08/07/2026

La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. El valor de la inversión puede tanto subir como bajar, y el inversor puede no recuperar el capital inicialmente invertido. Por favor, revise el Folleto y la documentación legal vigente antes de invertir

Junio 2026

SYSTEMATIC VALUE INVESTING US MARKETS

Gestión Boutique VII

Clase A - ES0131444129 | Clase B - ES0131444137

Información del Riesgo

1 · 2 · 3 · **4** · 5 · 6 · 7

Menor Riesgo ⟷ Mayor Riesgo

*Reporte actualizado a fecha del 08/07/2026

Systematic Value Investing US Markets es un compartimento de renta variable estadounidense con negociación diaria, estructurado como un Fondo de Inversión español y gestionado activamente por Andbank Wealth Management. El fondo aplica un proceso sistemático de inversión value orientado a identificar compañías infravaloradas en el mercado estadounidense, combinando criterios fundamentales y cuantitativos.

Andbank Wealth Management es una gestora con amplia experiencia en la administración de vehículos UCITS y estrategias de renta variable internacional, destacando por su enfoque disciplinado de gestión de riesgos, control regulatorio y arquitectura de inversión abierta.

El fondo cuenta con el asesoramiento de Sapphire Capital EAF S.L. y la tecnología de Systematic Value Investing, especializado en análisis fundamental y en la identificación de oportunidades value en el mercado americano con algoritmos cuantitativos y validación humana.

La tecnología de SVI tiene un papel auxiliar para perfeccionar la metodología de inversión y aportar ideas de alta convicción al equipo de analistas financieros.

Objetivo de Inversión

El compartimento tiene como objetivo obtener una revalorización a medio y largo plazo superior al 10% anual, manteniendo un riesgo coherente con la naturaleza de los activos en cartera. La gestión es activa y basada en una filosofía de Value Investing sistemático, con una volatilidad máxima inferior al 25% anual. El fondo no sigue un índice de referencia.

Top 5 Acciones

Mastercard	5,15%
MercadoLibre Inc	4,95%
Vital Farms Inc	4,7%
Airbnb Inc	4,48%
Afya Ltd	4,17%

Rentabilidades Históricas Auditadas

Rentabilidades (€)*:

- Último mes: +4,7%
- Último trimestre: +4,3%
- Último semestre: -2,1%
- Último año: +7,7%
- Inicio Fondo: -1,8%
- Últimos 2 años: +5,7%
- Últimos 3 años: +27,2%
- Abril 2023: +35,3%

Valor liquidativo:

- Clase A: 9,66€
- Clase B: 9,51€

*Track record auditado - SVI US Markets Interactive Brokers (celdas grises) + Valor Liquidativo de la Clase A del fondo desde la creación del fondo el 16/10/2024.

	Q1	Q2	Q3	Q4	Total
2023	-	5,70%	0,80%	10,74%	**18,04%**
2024	10%	-1,43%	3,95%	6,16%	**19,99%**
2025	-8,70%	-3,90%	7,20%	4,10%	**-2,08%**
2026	-6,57%	1,62%	2,80%	-	**-2,42%**

Características del Fondo

Gestora	Andbank Wealth Management
Administrador	Andbank Wealth Management
Depositario	Banco Inversis S.A.
Estructura Legal	UCITS Fondo de Inversión (CNMV)
Operativa	Diaria (D+2)
Divisa Base	EUR
Divisa de la Clase	EUR
Patrimonio AUM	930.000€
Inversión mínima	€1M (Clase A) - €10 (Clase B)

Liquidación de Suscripciones	Same-day NAV
Liquidación de Reembolsos	T+3
Fecha de Lanzamiento	16 octubre 2024
Comisión de Gestión	1% (Clase A) - 1,5% (Clase B)
Comisión de Éxito	0%
Comisión de Entrada/Salida	0%
Yahoo Finance Ticker	0P0001TB5J.F
ISIN (Clase A)	ES0131444129
ISIN (Clase B)	ES0131444137

Systematic Value Investing | Av. del Carrilet, 3, 08902 L'Hospitalet de Llobregat, Barcelona | Phone: +34 935 95 23 71 | Email: info@svinvesting.com

La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. El valor de la inversión puede tanto subir como bajar, y el inversor puede no recuperar el capital inicialmente invertido. Por favor, revise el Folleto y la documentación legal vigente antes de invertir

Junio 2026

SYSTEMATIC VALUE INVESTING US MARKETS

Gestión Boutique VII

Clase A - ES0131444129 | Clase B - ES0131444137

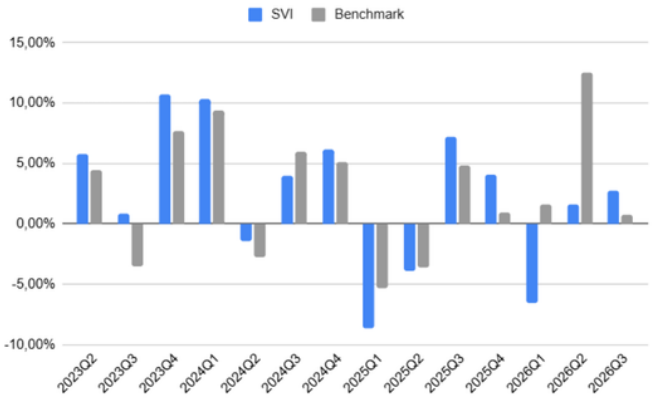
Rentabilidad Histórica - Benchmark

El objetivo del equipo inversor es exponer al inversor del SVI US Markets a una selección metodológica, objetiva y atemporal de 30 valores cotizados en los mercados bursátiles de Estados Unidos con el fin de:

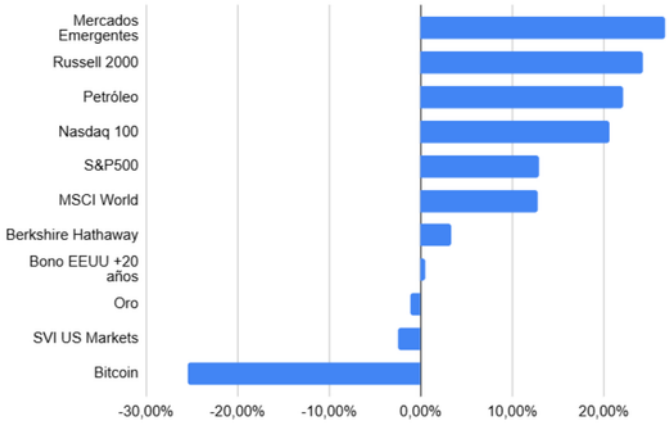
- Aumentar la rentabilidad potencial de la cartera con tesis Value Investing y mentalidad de propietarios de negocios.
- Reducir el riesgo relativo al mercado, no necesariamente la volatilidad.
- Mantener un grado suficiente de correlación con el mercado.

En el caso del SVI US Markets, nuestra cartera está expuesta a **renta variable internacional** de gran capitalización y desde una filosofía Value Investing. Su benchmark adecuado es difícil de catalogar y podrían ser alternativas factor investing, como un índice de renta variable mundial o un índice bursátil americano. Internamente, utilizamos el Standard & Poors 500 Equal Weight, la versión equiponderada del S&P500 que evita concentraciones en pocos valores. De igual modo, dejamos a su disposición la comparativa con el resto de potenciales benchmarks en este mismo reporte.

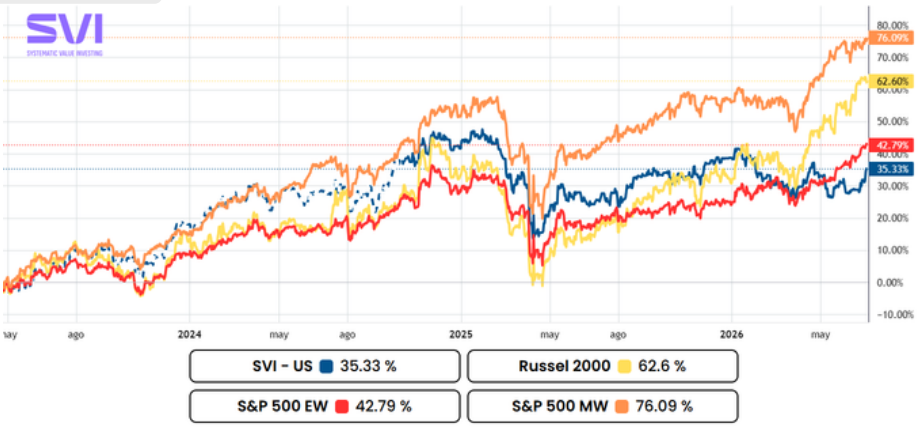
2023 - 2026



2026 (YTD)



Índices EEUU



Systematic Value Investing | Av. del Carrilet, 3, 08902 L'Hospitalet de Llobregat, Barcelona | Phone: +34 935 95 23 71 | Email: info@svinvesting.com

La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. El valor de la inversión puede tanto subir como bajar, y el inversor puede no recuperar el capital inicialmente invertido. Por favor, revise el Folleto y la documentación legal vigente antes de invertir

Mayo 2026

SYSTEMATIC VALUE INVESTING US MARKETS

Gestión Boutique VII

Clase A - ES0131444129 | Clase B - ES0131444137

SYSTEMATIC VALUE INVESTING

Índices Internacionales

SVI - US 35.33 %	MSCI EM 67.79 %
MSCI World 65.54 %	Nikkei 225 61.53 %

Índices Europeos

SVI - US 35.33 %	CAC 40 12.33 %
Eurostoxx 600 39.19 %	DAX 62.5 %
IBEX 35 121.26 %	

Últimas Transacciones

Nombre	Ticker	Operación	Condiciones	PyG %
NVIDIA Corporation	NVDA	COMPRA	Expected Return **12%** Margin of Safety **17%** MOAT **22%**	0,00
Qualys	QLYS	VENTA	Posición **30** de la cartera	-33.94%
Monster Beverage Corp	MNST	VENTA	Posición **30** de la cartera	6.25%
Corcept Therapeutics	CORT	VENTA	Posición **30** de la cartera	0.00%

NEW

*Incluyendo las condiciones fundamentales de la metodología Systematic Value Investing (SVI).

Métricas Clave

85,97% **RAC Price**

Mide la resistencia de un activo a correcciones de precios. Un 0% indica alta susceptibilidad a caídas, 100% indica alta resistencia. 75% es aceptable.

18,20 **EV/FCF**

Mide el valor de mercado de una empresa en relación con su flujo de caja libre. Un valor bajo respecto a su capacidad de generar efectivo.

16,00 **PER**

Mide cuánto pagan los inversores por cada dólar de ganancias de una empresa. Un PER bajo puede sugerir que la empresa está infravalorada.

16,24% **Volatilidad**

La volatilidad de una cartera de inversión mide la variabilidad o fluctuación de sus rendimientos a lo largo del tiempo.

0,49 **Ratio de Sharpe**

Un ratio de Sharpe mayor indica que la cartera ha obtenido un rendimiento más atractivo en comparación con el nivel de riesgo asumido.

0,69 **Ratio de Sortino**

Mide el rendimiento ajustado al riesgo negativo. Un valor más alto indica menos volatilidad negativa en comparación con el mercado.

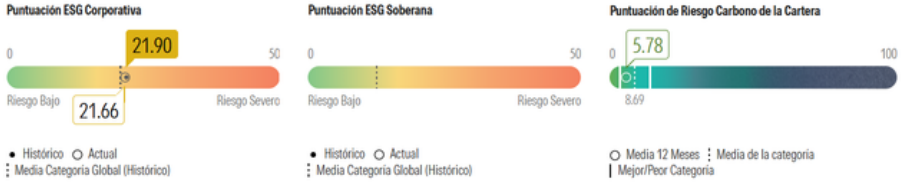
9,89% **CAGR**

Es la tasa de crecimiento promedio anual. Un CAGR del 10% indica un crecimiento constante, por encima del promedio del 9.2% del SP500.

ESG Risk Rating

Designación Baja en Carbono

Low Carbon



ESG FRIENDLY

Systematic Value Investing | Av. del Carrilet, 3, 08902 L'Hospitalet de Llobregat, Barcelona | Phone: +34 935 95 23 71 | Email: info@svinvesting.com

La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. El valor de la inversión puede tanto subir como bajar, y el inversor puede no recuperar el capital inicialmente invertido. Por favor, revise el Folleto y la documentación legal vigente antes de invertir

Junio 2026

SYSTEMATIC VALUE INVESTING US MARKETS

Gestión Boutique VII

Clase A - ES0131444129 | Clase B - ES0131444137

SYSTEMATIC VALUE INVESTING

Holdings del Fondo

Compañía	Industria	Ticker	Peso %	PyG* %
Mastercard Inc	Servicios de crédito	MA	5,15	+5,52
MercadoLibre Inc	Comercio minorista por Internet	MELI	4,95	-3,57
Vital Farms Inc	Productos agrícolas	VITL	4,70	-23,55
Airbnb Inc	Servicios de viaje	ABNB	4,48	+25,16
Afya Ltd	Servicios de educación y formación	AFYA	4,17	-2,87
Palomar Holdings Inc	Seguro	PLMR	4,10	+17,29
PagSeguro Digital Ltd	Software - Infraestructura	PAGS	3,69	-21,66
Lululemon Athletica	Venta minorista de ropa	LULU	3,68	-34,45
Genmab AS	Biotecnología	GMAB	3,57	+28,77
Meta Platforms Inc	Contenido e información de Internet	META	3,53	+0,77
Tidewater Inc	Petróleo y gas	TDW	3,21	-14,28
JD.com	Comercio minorista por Internet	JD	2,99	-9,66
InMode Ltd	Dispositivos médicos	INMD	2,92	-2,80
LPL Financial Holdings Inc	Mercados de capitales	LPLA	2,89	-3,44
NVIDIA Corporation	Semiconductores	NVDA	2,78	+1,34 NEW
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV ADR	Aeropuertos y servicios aéreos	ASR	2,72	-13,21
Paycom Software	Software - Aplicación	PAYC	2,71	-8,92
Rio Tinto ADR	Otros metales industriales y minería	RIO	2,58	-11,48
Lennar Corp	Construcción residencial	LEN	2,45	-6,88
Xpel Inc	Repuestos para automóviles	XPEL	2,35	+9,82
Futu Holdings Ltd	Mercados de capitales	FUTU	2,30	-36,72
Collegium Pharmaceutical Inc	Fabricantes de medicamentos	COLL	2,06	+19,64
360 Finance Inc	Servicios de crédito	QFIN	2,05	-24,06
Innoviva Inc	Biotecnología	INVA	1,68	+2,06
Devon Energy Corporation	Petróleo y gas	DVN	1,60	-11,15
Salesforce.com Inc	Software - Aplicación	CRM	1,60	-19,97
Burford Capital Ltd	Gestión de activos	BUR	1,42	-4,82
Xp Inc	Mercados de capitales	XP	1,40	+33,20
Deckers Outdoor Corporation	Calzado y accesorios	DECK	1,00	-8,71
PulteGroup Inc	Construcción residencial	PHM	0,79	+9,07
PayPal Holdings Inc	Servicios de crédito	PYPL	0,43	-27,17

*Perdidas y ganancias no realizadas sin dividendos.

Métricas Clave

10,60% — **MOAT SP500**

Mide las ventajas competitivas de una cartera frente al SP500. Valores superiores al 0% son considerados aceptables para la cartera.

11,50 — **EV/EBITDA**

Mide el valor de una empresa respecto a sus ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización. Un valor bajo puede sugerir que la empresa está infravalorada.

16,01% — **ROIC**

Muestra la eficiencia de una empresa en generar beneficios con la inversión. Un ROIC alto indica buena gestión y retorno.

0,77 — **Beta**

Mide la sensibilidad de una cartera a los movimientos del mercado. Una Beta mayor a 1 indica mayor movimiento, mientras que menor a 1 implica movimientos más suaves.

0,10 — **Ratio de Treynor**

Mide el rendimiento ajustado al riesgo sistemático. Un valor más alto indica un mejor rendimiento en relación con el riesgo del mercado.

4,30% — **Tracking Error**

El tracking error mide la diferencia en rendimiento entre una cartera y su índice de referencia.

0,57 — **R-Square**

Mide la relación entre el rendimiento de una cartera y su índice de referencia. Un valor de 1 implica una correlación completa, mientras que un valor cercano a 0 indica independencia.

Rentabilidad Esperada*

+16,8% CAGR

Margen de Seguridad**

+28,5%

*Rentabilidad mediana interanual a 5 años vista esperada de las posiciones actuales en cartera en base a nuestro análisis y valoración.
**Margen de seguridad positivo indica que la cartera esta infravalorada con descuento, es decir, que el fondo de inversión está barato.

Systematic Value Investing | Av. del Carrilet, 3, 08902 L'Hospitalet de Llobregat, Barcelona | Phone: +34 935 95 23 71 | Email: info@svinvesting.com

La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. El valor de la inversión puede tanto subir como bajar, y el inversor puede no recuperar el capital inicialmente invertido. Por favor, revise el Folleto y la documentación legal vigente antes de invertir

Junio 2026

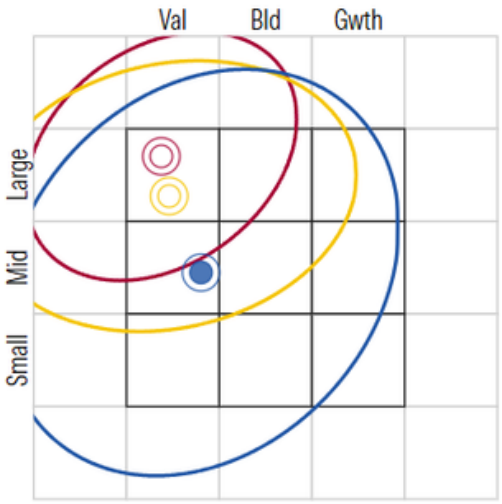
SYSTEMATIC VALUE INVESTING US MARKETS

Gestión Boutique VII

Clase A - ES0131444129 | Clase B - ES0131444137

Análisis de la Cartera

	Sectores	Fondo cambio%	Cat cambio%
Cíclico	Materiales Básicos	3,16	3,97
	Consumo Cíclico	27,72	7,70
	Servicios Financieros	20,93	19,21
	Inmobiliario	0,00	1,54
Sensible	Servicios de Comunicación	3,81	7,50
	Energía	6,29	5,62
	Industriales	3,40	11,42
	Tecnología	12,26	21,09
Defensivo	Consumo Defensivo	9,83	4,99
	Salud	12,60	14,35
	Servicios Públicos	0,00	2,62



Centroide
Zona de propiedad
Inversión a fecha 06/30/2026
Categoría a fecha 05/31/2026
Benchmark a fecha 06/30/2026

Posiciones	Cartera Peso	Compra inicial	Valor de mercado A fecha 30 jun 2026	Div	Cambio Acciones %	1 año R1año
Mastercard Inc Class A	4,92	31 mar 2026	46.315	USD	↑ 63,49	-6,99
MercadoLibre Inc	4,58	30 nov 2024	43.096	USD	0,00	-26,94
Airbnb Inc Ordinary Shares - Class A	4,26	31 ene 2026	40.091	USD	0,00	4,35
Afya Ltd Class A	4,14	31 ene 2026	38.977	USD	0,00	-6,20
Vital Farms Inc Ordinary Shares	4,11	28 feb 2026	38.692	USD	↑ 5,56	-68,45
Palomar Holdings Inc	3,94	31 ene 2026	37.069	USD	↓ 12,99	1,36
PagSeguro Digital Ltd Class A	3,70	28 feb 2026	34.863	USD	0,00	1,95

Posiciones a fecha 30 jun 2026 | El top 10 de mayores valores está disponible para Renta Variable, Renta Fija y Otros.

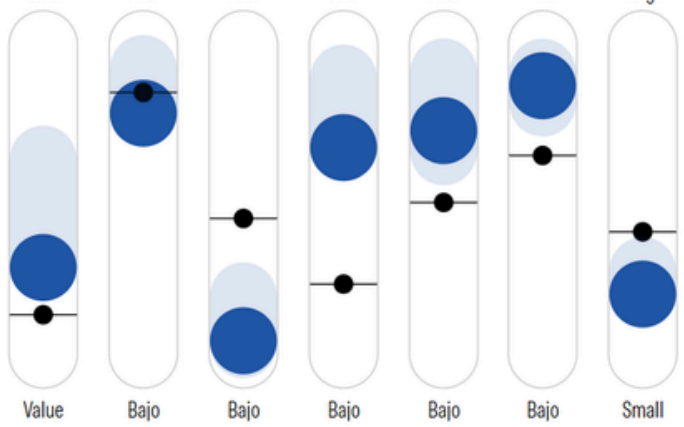
Perfil Factor

1 años | 3 años | 5 años

vs. Categoría %

● Fondo: ● 5 años Rango Histórico ⬅ Categoría Media

Estilo	R Div	Momentum	Calidad	Volatilidad	Liquidez	Tamaño
Gwth	Alto	Alto	Alto	Alto	Alto	Large



Value	Bajo	Bajo	Bajo	Bajo	Bajo	Small

Medidas de Estilo

Medidas | Capitalización Bursátil

Medias de Value y Growth	Fondo	Categoría	Índice
Precio/beneficio	10,31	14,64	17,30
Precio/Valor contable	1,87	2,56	3,23
Precio/Ventas	1,25	1,16	2,43
Precio/Cash Flow	5,42	11,12	12,08
Rentabilidad por dividendo %	2,53	1,81	1,81
Beneficios a largo plazo %	7,97	11,17	9,21
Beneficios históricos %	10,62	6,59	5,49
Crecimiento Ventas %	17,70	3,89	6,08
Crecimiento Cash Flow %	6,70	7,22	8,12
Crecimiento Valor Contable %	14,44	6,11	8,54

Systematic Value Investing | Av. del Carrilet, 3, 08902 L'Hospitalet de Llobregat, Barcelona | Phone: +34 935 95 23 71 | Email: info@svinvesting.com

La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. El valor de la inversión puede tanto subir como bajar, y el inversor puede no recuperar el capital inicialmente invertido. Por favor, revise el Folleto y la documentación legal vigente antes de invertir

Junio 2026

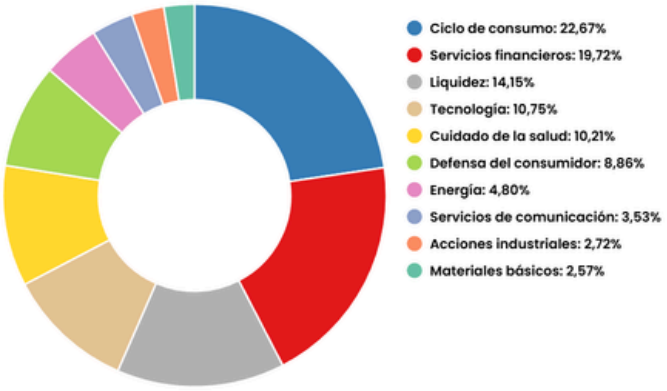
SYSTEMATIC VALUE INVESTING US MARKETS

Gestión Boutique VII

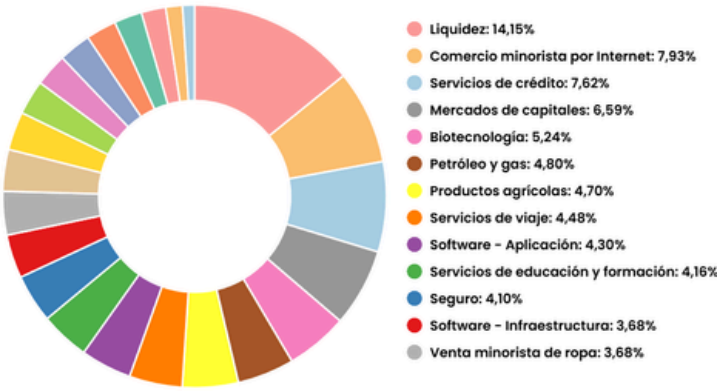
Clase A - ES0131444129 | Clase B - ES0131444137

SYSTEMATIC VALUE INVESTING

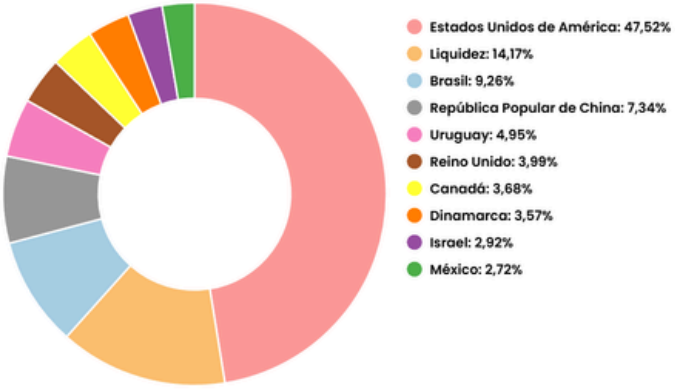
Diversificación Sectorial



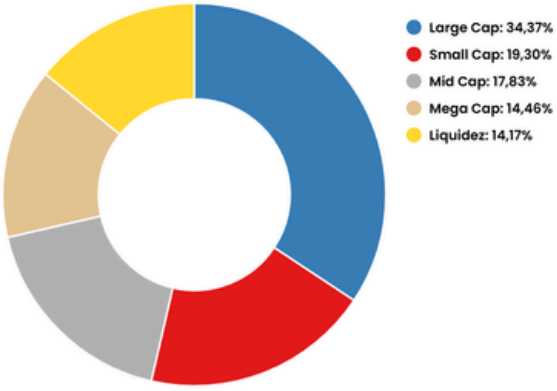
Diversificación Industrial



Diversificación por País



Diversificación por Tamaño



TOP 10 Transacciones

Top	Nombre	Ticker	Industria	Días en cartera	PyG %
1	**Futu Holdings**	**FUTU**	Mercados de capitales	**300**	**+105,91**
2	**Broadcom Inc**	**AVGO**	Semiconductores	**415**	**+98,88**
3	**Netflix**	**NFLX**	Entretenimiento	**337**	**+89,05**
4	**Broadcom**	**AVGO**	Semiconductores	**176**	**+84,48**
5	**Warrior Met Coal**	**HCC**	Carbón de coque	**268**	**+82,98**
6	**Alphabet Inc**	**GOOG**	Contenido e información de Internet	**496**	**+79,64** NEW
7	**Installed Building Products**	**IBP**	Construcción residencial	**296**	**+72,45**
8	**Garmin Ltd**	**GRMN**	Instrumentos científicos y técnicos	**328**	**+68,34**
9	**Monolithic Power Systems**	**MPWR**	Semiconductores	**356**	**+45,45**
10	**Boise Cascade**	**BCC**	Materiales de construcción	**189**	**+43,51**

*Perdidas y ganancias no realizadas sin dividendos

Systematic Value Investing | Av. del Carrilet, 3, 08902 L'Hospitalet de Llobregat, Barcelona | Phone: +34 935 95 23 71 | Email: info@svinvesting.com

La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. El valor de la inversión puede tanto subir como bajar, y el inversor puede no recuperar el capital inicialmente invertido. Por favor, revise el Folleto y la documentación legal vigente antes de invertir

Junio 2026

SYSTEMATIC VALUE INVESTING US MARKETS

Gestión Boutique VII

Clase A - ES0131444129 | Clase B - ES0131444137

SYSTEMATIC VALUE INVESTING

Información del Distribuidor

Distribuidor	Andbank Wealth Management
Responsable de Inversiones	David Sánchez Molina
Teléfono	+34 935 95 23 71
Email	info@svinvesting.com

Partners

S&P Global

ANDBANK Private Bankers

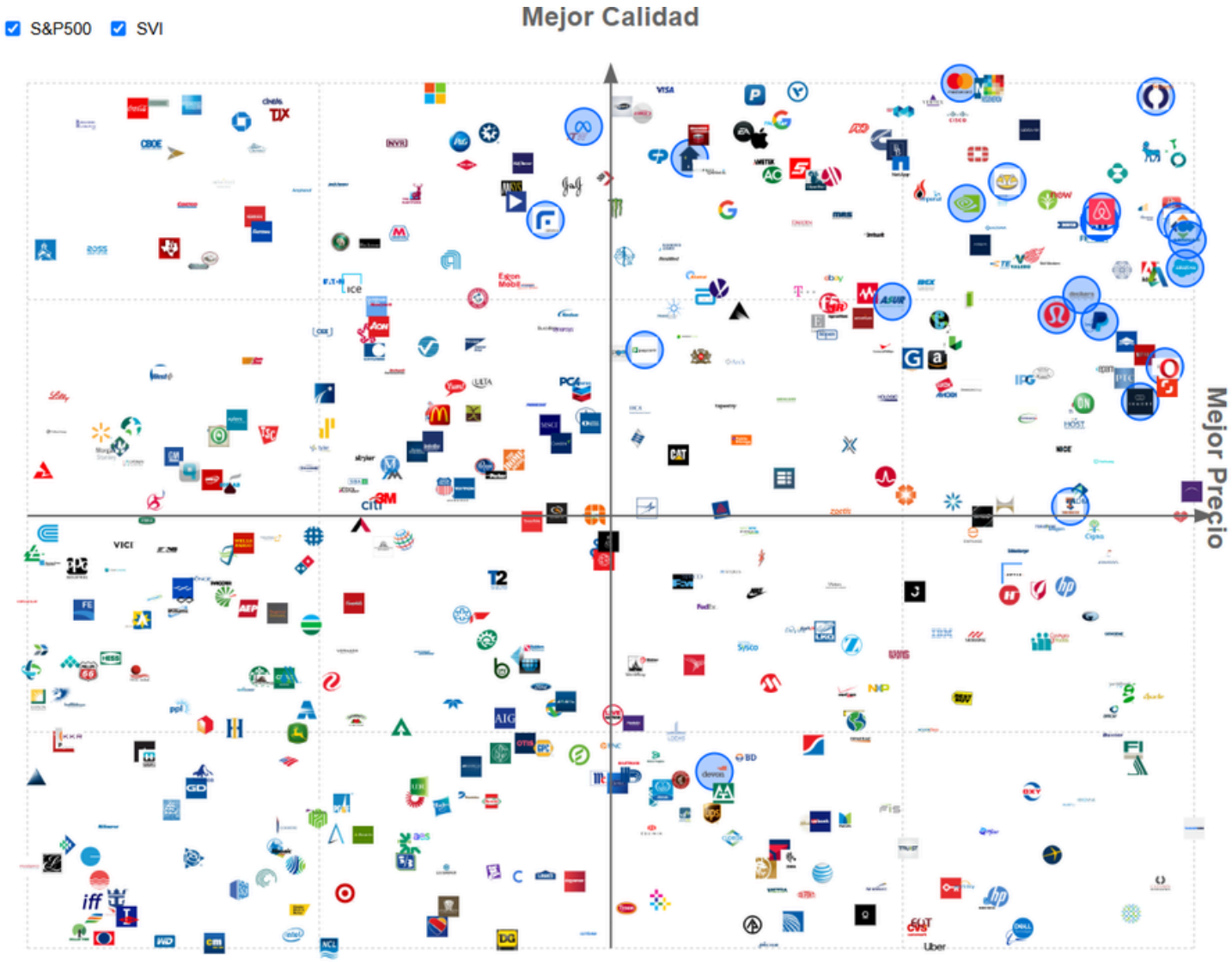
myinvestor

inversis

allfunds

CNMV Comisión Nacional del Mercado de Valores

Cartera del SVI - S&P500



La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. El valor de la inversión puede tanto subir como bajar, y el inversor puede no recuperar el capital inicialmente invertido. Por favor, revise el Folleto y la documentación legal vigente antes de invertir

Información Importante

Toda la información de rentabilidad histórica proviene del valor liquidativo del fondo SVI US Markets, calculado y publicado por la Sociedad Gestora. La rentabilidad pasada no es indicativa de resultados futuros. La rentabilidad de esta Clase se calcula en EUR y se muestra tras deducir los gastos corrientes. La información sobre duración, exposición por sectores y otros datos de la cartera proviene de los sistemas internos de SVI o de proveedores externos considerados fiables.

Este documento es una comunicación de carácter meramente informativo y no constituye en ningún caso un documento contractual. Por favor, consulte el folleto completo del fondo y el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI/KID) antes de tomar cualquier decisión de inversión. Este documento está dirigido exclusivamente a clientes profesionales, inversores institucionales o contrapartes elegibles según se definen en la normativa aplicable. No debe ser distribuido entre inversores minoristas ni utilizado como base única para decisiones de inversión.

Este documento no constituye asesoramiento financiero, ni una recomendación, ni una oferta de compra o venta de ningún instrumento financiero. Los inversores deben considerar la conveniencia de la inversión y, en caso necesario, buscar asesoramiento financiero independiente antes de suscribir participaciones del fondo. La información incluida en este documento es propiedad de SVI y se presenta únicamente con fines de discusión. No se permite su copia, divulgación o distribución sin autorización expresa y por escrito de SVI.
No existe ninguna garantía de que el objetivo de inversión vaya a alcanzarse. Los resultados reales pueden diferir significativamente de los expresados o implícitos por rentabilidades pasadas, estimaciones internas o declaraciones prospectivas. La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. El valor de las inversiones puede caer además de subir, y los inversores pueden no recuperar el capital inicialmente invertido.

Toda la información de rentabilidad histórica proviene del valor liquidativo del fondo SVI US Markets, calculado y publicado por la Sociedad Gestora. La rentabilidad pasada no es indicativa de resultados futuros. La rentabilidad de esta Clase se calcula en EUR y se muestra tras deducir los gastos corrientes. La información sobre duración, exposición por sectores y otros datos de la cartera proviene de los sistemas internos de SVI o de proveedores externos considerados fiables.

Este documento es una comunicación de carácter meramente informativo y no constituye en ningún caso un documento contractual. Por favor, consulte el folleto completo del fondo y el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI/KID) antes de tomar cualquier decisión de inversión. Este documento está dirigido exclusivamente a clientes profesionales, inversores institucionales o contrapartes elegibles según se definen en la normativa aplicable. No debe ser distribuido entre inversores minoristas ni utilizado como base única para decisiones de inversión.

Este documento no constituye asesoramiento financiero, ni una recomendación, ni una oferta de compra o venta de ningún instrumento financiero. Los inversores deben considerar la conveniencia de la inversión y, en caso necesario, buscar asesoramiento financiero independiente antes de suscribir participaciones del fondo. La información incluida en este documento es propiedad de SVI y se presenta únicamente con fines de discusión. No se permite su copia, divulgación o distribución sin autorización expresa y por escrito de SVI.
No existe ninguna garantía de que el objetivo de inversión vaya a alcanzarse. Los resultados reales pueden diferir significativamente de los expresados o implícitos por rentabilidades pasadas, estimaciones internas o declaraciones prospectivas. La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. El valor de las inversiones puede caer además de subir, y los inversores pueden no recuperar el capital inicialmente invertido.