

Información del Riesgo



Menor Riesgo → Mayor Riesgo



Reporte actualizado a fecha del 02/05/2026

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. Sapphire aporta su conocimiento sectorial y su experiencia analizando compañías con una metodología repetible y orientada al largo plazo, complementando los recursos y procesos de la gestora.

Objetivo de Inversión

El compartimento tiene como objetivo obtener una revalorización a medio y largo plazo, 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

Salesforce.com Inc	5,72%
Innoviva Inc	5,28%
MercadoLibre Inc	5,11%
Vital Farms Inc	4,86%
Afya Ltd	4,50%

Rendimiento Mensual

*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%	3,24%	-	-	-3,54%

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	889.000€
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	OP0001TB5J.F
ISIN (Clase A)	ES0131444129
ISIN (Clase B)	ES0131444137

Marzo 2026

SYSTEMATIC VALUE INVESTING US MARKETS

Gestión Boutique VII

Clase A - ES0131444129 | Clase B - ES0131444137



Rentabilidad Histórica - Benchmark

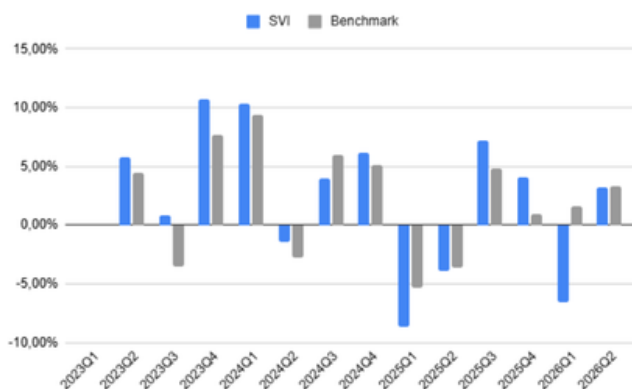
El objetivo del equipo inversor es exponer al inversor del SVI US Markets a una selección metodológica, objetiva y atemporal de 30 valores cotizados en los mercados bursátiles de Estados Unidos con el fin de:

- Aumentar la rentabilidad potencial de la cartera.
- Reducir el riesgo relativo al mercado.
- Mantener un grado suficiente de correlación con el índice.

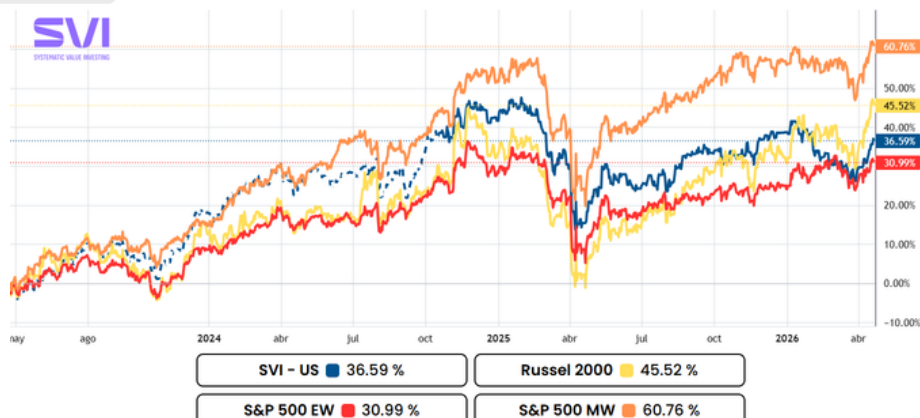
En el caso del SVI US Markets, nuestra cartera está expuesta **renta variable internacional** de gran capitalización y su benchmark adecuado puede ser un índice de renta variable mundial o un índice bursátil americano. Internamente, utilizamos el Standard & Poors 500 Equal Weight, la versión equiponderada 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.



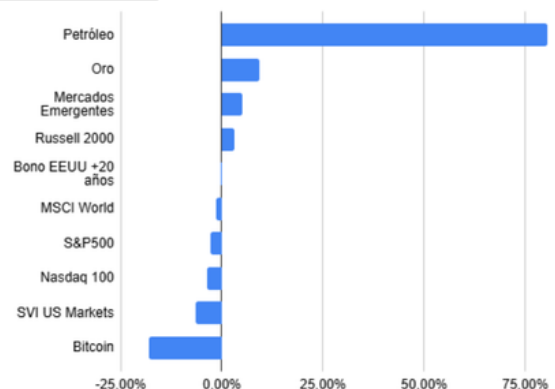
2023 - 2026



Índices EEUU



2026 (YTD)



Marzo 2026

SYSTEMATIC VALUE INVESTING US MARKETS

Gestión Boutique VII

Clase A - ES0131444129 | Clase B - ES0131444137



Índices Internacionales



Métricas Clave

86,20% 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.

12,87 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.

15,28 PER

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

16,35% Volatilidad

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

0,50 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.

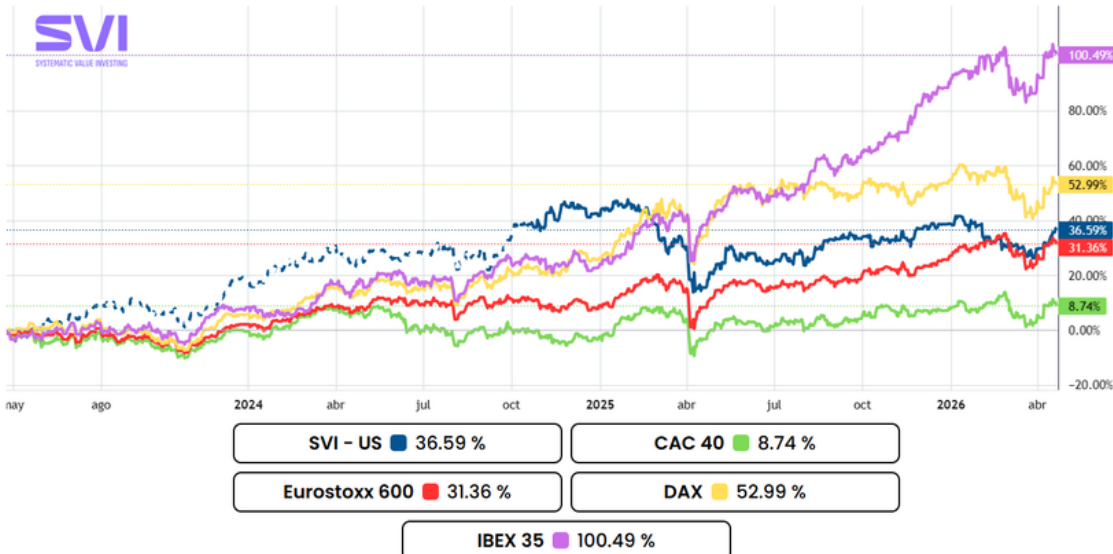
0,70 Ratio de Sortino

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

10,10% 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.

Índices Europeos



Últimas Transacciones

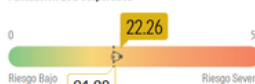
	Nombre	Ticker	Operación	Condiciones	PyG %
	Lennar Corp	LEN	COMPRA	Expected Return 15% Margin of Safety 25% MOAT 0,2%	0,00
	Yelp Inc	YELP	VENTA	AI Protected Warning	-14.77%
	Nu Holdings	NU	VENTA	Posición 30 de la cartera	-14.32%
	Alibaba Group Holding	BABA	VENTA	Posición 30 de la cartera	-26.88%

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

ESG Risk Rating



Puntuación ESG Corporativa



• Histórico ○ Actual
: Media Categoría Global (Histórico)

Designación Baja en Carbono



Puntuación de Riesgo Carbono



○ Media 12 Meses : Media de la categoría
| Mejor/Peor Categoría



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

Holdings del Fondo

	Compañía	Industria	Ticker	Peso %	PyG* %
	Salesforce.com Inc	Software - Aplicación	CRM	5,72	-13,83
	Innoviva Inc	Biotecnología	INVA	5,28	+5,37
	MercadoLibre Inc	Comercio minorista por Internet	MELI	5,11	-1,76
	Vital Farms Inc	Productos agrícolas	VITL	4,86	-18,02
	Afyra Ltd	Servicios de educación y formación	AFYA	4,50	-7,71
	Palomar Holdings Inc	Seguro	PLMR	4,43	-0,23
	Futu Holdings Ltd	Mercados de capitales	FUTU	4,42	-3,61
	Airbnb Inc	Servicios de viaje	ABNB	4,32	+5,73
	PagSeguro Digital Ltd	Software - Infraestructura	PAGS	4,13	-14,00
	Corcept Therapeutics Incorporated	Biotecnología	CORT	3,92	+12,17
	Genmab AS	Biotecnología	GMAB	3,90	+17,39
	Deckers Outdoor Corporation	Calzado y accesorios	DECK	3,84	-12,19
	Monster Beverage Corp	Bebidas sin alcohol	MNST	3,67	-3,07
	JD.com	Comercio minorista por Internet	JD	3,42	+0,60
	Lululemon Athletica	Venta minorista de ropa	LULU	3,05	-28,07
	Mastercard Inc	Servicios de crédito	MA	2,97	-0,77
	InMode Ltd	Dispositivos médicos	INMD	2,93	-3,36
	360 Finance Inc	Servicios de crédito	QFIN	2,55	-28,19
	Paycom Software	Software - Aplicación	PAYC	2,51	-14,95
	Adobe Systems Incorporated	Software - Infraestructura	ADBE	2,39	-30,04
	Novo Nordisk A/S	Biotecnología	NVO	2,09	-21,87
	Collegium Pharmaceutical Inc	Fabricantes de medicamentos	COLL	1,96	+13,03
	Meta Platforms Inc	Contenido e información de Internet	META	1,51	-0,13
	Xp Inc	Mercados de capitales	XP	1,45	+45,28
	Qualys Inc	Software - Infraestructura	QLYS	1,43	-38,63
	Lennar Corp	Construcción residencial	LEN	1,26	-5,03
	PayPal Holdings Inc	Servicios de crédito	PYPL	0,48	-20,25

*Perdidas y ganancias no realizadas sin dividendos.

*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.

Métricas Clave

10,93%

MOAT
SP500

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

9,85

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.

18,55%

ROIC

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

0,81

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
Treyner

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.

0,60

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*

+14,7% CAGR

Margen de Seguridad**

+24,6%

Marzo 2026

SYSTEMATIC VALUE INVESTING US MARKETS

Gestión Boutique VII

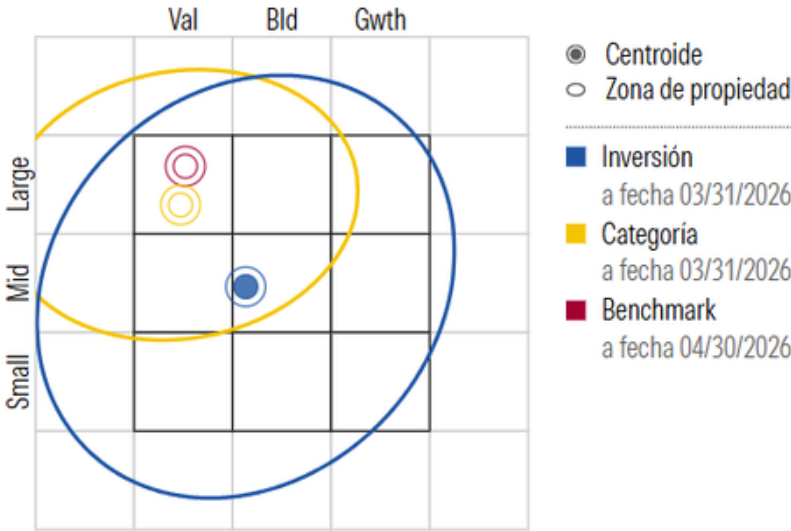
Clase A - ES0131444129 | Clase B - ES0131444137



Análisis de la Cartera



	Sectores	Fondo cambio%	Cat cambio%
Cíclico	Materiales Básicos	4,39	4,25
	Consumo Cíclico	20,44	7,56
	Servicios Financieros	17,69	20,24
	Inmobiliario	0,00	1,57
Sensible	Servicios de Comunicación	6,70	7,43
	Energía	0,00	6,33
	Industriales	0,00	11,80
	Tecnología	19,16	17,07
Defensivo	Consumo Defensivo	9,85	5,27
	Salud	21,77	15,72
	Servicios Públicos	0,00	2,77



Posiciones	Cartera Peso	Compra inicial	Valor de mercado A fecha 31 mar 2026	Div	Cambio Acciones %	1 año R1año	PER	Evaluación e Calificación Riesgo ESG
Genmab AS ADR	4,04	31 oct 2024	35.973	USD	↓ 12,78	26,37	15,65	🌱🌱🌱
CF Industries Holdings Inc	3,79	31 ene 2026	33.716	USD	↓ 25,00	56,61	10,11	🌱🌱
Monster Beverage Corp	3,52	31 mar 2026	31.360	USD	↑ 100,00	29,57	33,56	🌱🌱🌱
Afya Ltd Class A	3,47	31 ene 2026	30.891	USD	0,00	-24,94	—	🌱🌱🌱🌱
Airbnb Inc Ordinary Shares - Class A	3,44	31 ene 2026	30.605	USD	0,00	14,23	27,40	🌱🌱🌱🌱
Opción Call S/Cf Ind 115 04/26	3,33	31 mar 2026	29.649	USD	↑ 100,00	—	—	—
Palomar Holdings Inc	3,31	31 ene 2026	29.479	USD	0,00	-16,03	—	🌱🌱🌱
Crocs Inc	3,23	31 ene 2026	28.744	USD	0,00	9,67	—	🌱🌱🌱

Posiciones a fecha 31 mar 2026 | El top 10 de mayores valores está disponible para Renta Variable, Renta Fija y Otros.

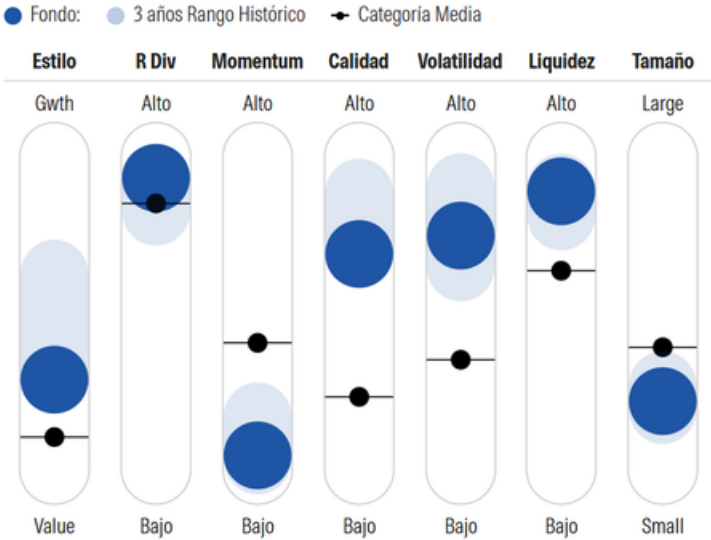
Perfil Factor

1 años 3 años 5 años

vs. Categoría %

Medidas de Estilo

Medidas Capitalización Bursátil



Medias de Value y Growth	Fondo	Categoría	Índice
Precio/beneficio	10,91	14,70	18,76
Precio/Valor contable	2,14	2,40	3,25
Precio/Ventas	2,01	1,32	2,39
Precio/Cash Flow	5,25	9,99	12,13
Rentabilidad por dividendo %	1,08	1,89	1,84
Beneficios a largo plazo %	8,42	10,72	9,71
Beneficios históricos %	19,17	5,28	4,25
Crecimiento Ventas %	14,62	6,95	5,96
Crecimiento Cash Flow %	6,16	5,51	6,31
Crecimiento Valor Contable %	14,55	6,33	7,85

Marzo 2026

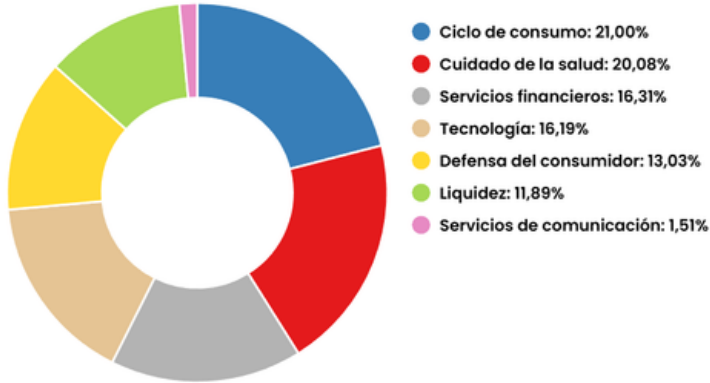
SYSTEMATIC VALUE INVESTING US MARKETS

Gestión Boutique VII

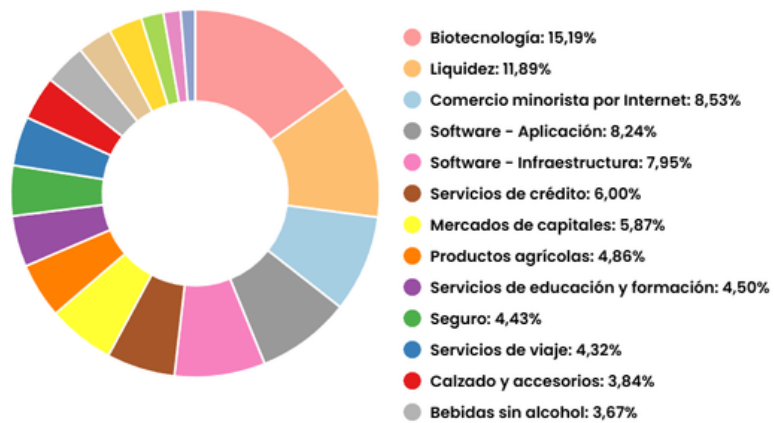
Clase A - ES0131444129 | Clase B - ES0131444137



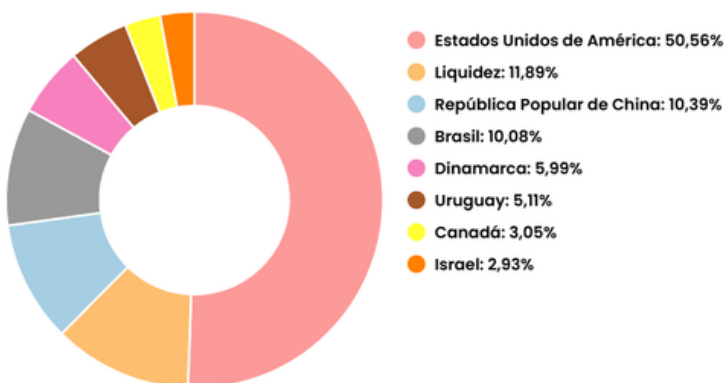
Diversificación Sectorial



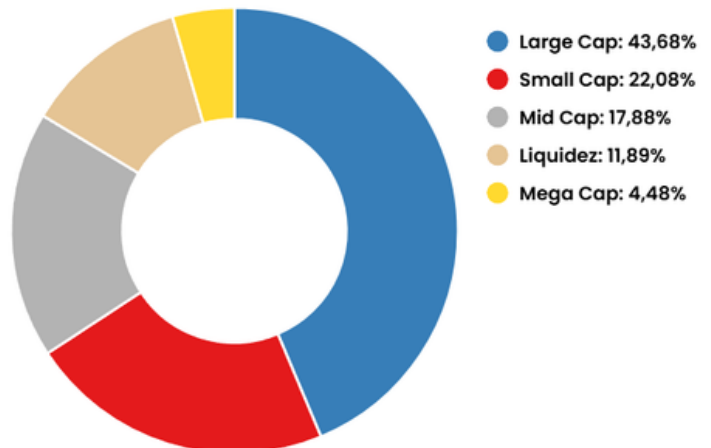
Diversificación Industrial



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
	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

Marzo 2026

SYSTEMATIC VALUE INVESTING US MARKETS

Gestión Boutique VII

Clase A - ES0131444129 | Clase B - ES0131444137



Información del Distribuidor

Distribuidor Andbank Wealth Management

Responsable de Inversiones David Sánchez Molina

Teléfono +34 935 95 23 71

Email info@svinvesting.com

Partners

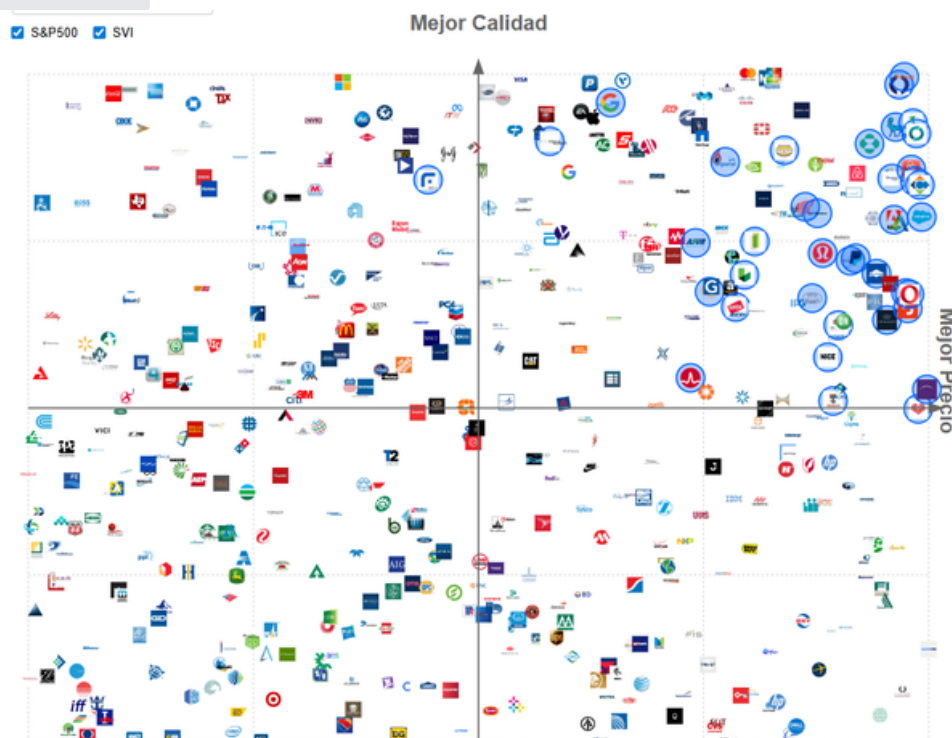
S&P Global

ANDBANK /
Private Bankers
myinvestor

inversis
allfunds



Cartera del SVI - S&P500



Actualización Mensual de la Inversión

El fondo SVI US Markets cerró el mes de abril de 2026 con una rentabilidad del 3,24% neta. A pesar del conflicto geopolítico activo entre Irán y Estados Unidos, y que el cierre de Ormuz mantiene el precio del crudo elevado, los resultados corporativos de este trimestre están siendo extraordinarios con mayoritariamente sorpresas al alza, especialmente en valores tecnológicos (los que corrigieron más fuertemente en el primer trimestre). La volatilidad del mercado y los flujos de liquidez del fondo nos han permitido aprovechar las caídas y concentrarnos en aquellos valores donde tenemos una mayor convicción, nuestro TOP 15 de la cartera, con Salesforce, Innoviva, MercadoLibre, VitalFarms y Afya a la cabeza superando el 4,5% de exposición.

Las caídas del mercado de marzo nos permitieron abrir posición en valores tan sólidos como Mastercard, Monster Beverage o la mismísima Meta en un punto de entrada positivo con descuento e incluso con margen de seguridad. Este mes de abril el rápido rebote nos ha permitido recoger ganancias y rotar posiciones en la parte baja de la cartera, posiciones tales como Vipshop (-9%), Coterra (+21%), CF Industries (+35%), United Therapeutics (+18%), StoneCo (-12%), NetEase (+36%), Euronet Worldwide (-31%), Crocs (+10%), Alibaba (-26%), Nu Holdings (-14%) y Yelp (-14%). Actualmente, estamos construyendo posiciones en Blackstone, XPEL, LPL Financial, Veeva, Río Tinto, Asur, InterParfums y Lennar Corporation.

Marzo 2026

SYSTEMATIC VALUE INVESTING US MARKETS

Gestión Boutique VII

Clase A - ES0131444129 | Clase B - ES0131444137



A nivel fundamental, la cartera mantiene un perfil claramente value. El PER mediano se sitúa en x14, muy por debajo del x28 del S&P 500, lo que refuerza el potencial de revalorización de nuestras posiciones. Nuestra estimación interna de rentabilidad anualizada de la cartera es del 14,7%, equivalente prácticamente a duplicar el valor en un horizonte de cinco años. El margen de seguridad del 24,6% continúa indicando que las valoraciones de nuestras compañías siguen siendo atractivas y alineadas con nuestra filosofía sistemática de inversión. La cartera auditada acumula una rentabilidad del 33,79% desde abril de 2023 (3 años justos a fecha de este reporte).

En términos de riesgo, la volatilidad anual de la cartera se sitúa en 16,4%, por encima del 12,8% del índice, algo razonable para una estrategia concentrada en 30 posiciones. La Beta de 0,81 refleja una sensibilidad moderadamente inferior al mercado, y métricas como el Sharpe (0,5) y el Sortino (0,7) se mantienen por encima de los valores del índice en el mismo periodo. Nuestro indicador interno de ventajas competitivas, el MOAT SP500, alcanza el 11%, señalando la solidez cualitativa y cuantitativa de las compañías en cartera frente a la empresa promedio del S&P 500.

En el plano macroeconómico, la liquidez continúa siendo un factor determinante en la evolución del mercado estadounidense. A pesar de la incertidumbre geopolítica y macroeconómica (especialmente en cuanto a inflación, tipos de interés y déficit gubernamental en EEUU), nuestra metodología sistemática es independiente del entorno macro y se centra en identificar negocios infravalorados, sólidos y con ventajas competitivas sostenibles. Nuestro objetivo permanece inalterado: maximizar el potencial de rentabilidad (+14,7% interanual), controlar el riesgo (mejores ventajas competitivas que la empresa promedio del S&P500), garantizar que la cartera esté barata (x14 PER) y mantener una correlación en línea con el índice mundial y americano.

Estamos bien posicionados para absorber el ciclo alcista en la renta variable durante el resto del 2026. Y las oportunidades que nos ha brindado el mes de marzo para abrir posición en negocios excelentes nos permitirán recoger buenos frutos en forma de rentabilidad durante los próximos meses y años.

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.

Marzo 2026

SYSTEMATIC VALUE INVESTING US MARKETS

Gestión Boutique VII

Clase A - ES0131444129 | Clase B - ES0131444137



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.