

Mayo 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

"Este mes de mayo, nuestra cartera de inversión ha tenido un ligero retroceso del -1,2%. En lo que llevamos de trimestre, la rentabilidad es del +1,4%, en uno dos meses muy marcados en los mercados por dos narrativas principales: Inteligencia Artificial y Semiconductores. Por poner en contexto nuestra evolución con la de Berkshire Hathaway (el fondo Value Investing por antonomasia), la rentabilidad de Warren Buffett estos dos meses pasados ha sido del -1,9% versus el +15% del S&P500.

Según BoA, esta ha sido una de las subidas más asimétricas de la historia: sólo 21 valores de los 500 del índice están en máximos históricos. el 96,5% de las empresas del índice y la economía real sufre, pero las acciones de IA y Semiconductores crecen lo suficiente como para compensar sobradamente las caídas. A día de hoy, el peso de las tecnológicas en el S&P500 supera con creces el 55% del índice, muchas de ellas expuestas a la tesis de la IA. Invertir en el MSCI World hoy es invertir casi un 50% en IA. Es decir, no estamos en un Value Market, estamos en un Pricing Market muy dependiente del buen desempeño de muy poquitas acciones.

Y es en este contexto donde hemos aprovechado la volatilidad y ruido de mercado este mes para abrir posición en la small cap de servicios de protección para el automóvil XPEL, en la firma de brokerage más grande de EEUU (LPL Financial) y hemos deshecho nuestra inversión en Adobe Systems.

A nivel fundamental, el que es nuestro principal foco de atención y al que dedicamos mayores esfuerzos a optimizar día a día, nuestra cartera está a PER x11 y, mucho más interesante, a x11 EV/FCF, lo que supone un dividendo potencial a fecha de hoy de nuestras compañías de un 9% anual, con un ROIC mediano del 14% y una expectativa de crecimiento en ventas del 9% anual. Esto nos lleva a ver claramente que tenemos una cartera más barata que el S&P500 (PER x32 y EV/FCF x25), nuestras compañías se prevé que crezcan más que el S&P500 (con un crecimiento en ventas esperado del 7%) y, además, tienen mejores márgenes, crecimiento fundamental y ventajas competitivas que el promedio del índice (MOAT S&P500 del +8,6%).

En términos de riesgo, desde una visión Value Investing, nuestra cartera presenta poco riesgo al tener actualmente un margen de seguridad del 25,9% y estar barata con compañías con grandes ventajas competitivas por encima de la empresa promedio del S&P500. El retorno potencial de la cartera que esperamos es el de conseguir un 16,5% anual (x2,15 en 5 años). En cuanto a la volatilidad, en base al track record auditado desde abril de 2023 de la estrategia, la actual cartera tiene una desviación estándar anual del 16,3% con una beta inferior a 1 (0,81), una correlación (R-cuadrado) con el S&P500 equiponderado del 0,6, con Sharpe, Treynor y Sortino en 0,44 / 0,09 / 0,62 respectivamente. El tracking error se encuentra en el 4,3%. La rotación de cartera desde creación del fondo se sitúa en el 95,5%.

En el plano macroeconómico, la economía americana tiene niveles cercanos al pleno empleo (desempleo en el 4,3%) con la inflación en el 3,8% con el dato de abril. El consumidor americano muestra señales de debilidad a causa del aumento de precios, especialmente de carburantes por el conflicto con Irán. El ahorro personal está en mínimos de la última década (+2,6%). A pesar de la caída del crudo este mes a los 86\$/barril, el Sentimiento del Consumidor de Michigan muestra niveles mínimos de la década. Los balances de las tarjetas de crédito alcanzan nuevos máximos y los impagos rondan el 13%. El bono americano se sitúa en el 4,43%, siendo el principal factor de riesgo para la renta variable una subida drástica hacia el 5%, que pondría en jaque la refinanciación de la deuda del gobierno de Estados Unidos y haría más apetecible la renta fija libre de riesgo a la renta variable. La previsión de tipos de interés ya no es bajada en los mercados, sino que el nuevo chairman de la FED, Kevin Warsh, tal vez se vea abocado (como prevé el mercado) a subir tipos en marzo del 2027.

Por fortuna, nuestra estrategia de inversión no depende del market timing ni de la macroeconomía y nuestro objetivo permanece inalterado: maximizar el potencial de rentabilidad (+16,5% interanual), controlar el riesgo (mejores ventajas competitivas que la empresa promedio del S&P500 en un +8,6%), garantizar que la cartera esté barata (x11 PER) y mantener una correlación en línea con el índice mundial y americano a largo plazo.

La alternativa al Value Investing y a nuestro fondo es un S&P500 con una propuesta de valor muy exigente: El PER de Schiller del S&P500 en x42, el dividendo en el 1%, el Equity Risk Premium en el 2%, el enorme CAPEX a IA de incierto ROIC, el crecimiento asimétrico entre empresas del índice, etc. En definitiva, creo que la inversión en valor, en flujos de caja y en negocios reales que son buenas oportunidades a los precios actuales y que lo harán bien en escenarios macroeconómicamente inciertos es la inversión adecuada. El canto de sirenas de la IA y semiconductores puede llevar a muchos a no mirar el precio por FOMO, por miedo a perderse las rentabilidades extraordinarias de estas acciones. La historia en este sentido es tozuda y cuando un grupo de acciones son codiciadas a cualquier precio, a la que se acaba la liquidez y los inflows, el rally puede corregir bruscamente. Para aquellos que tengan sus inversiones y planes de pensiones en el S&P500 y MSCI World, esperemos que esta vez sea diferente..."

Un abrazo,

David Sánchez Molina

02/06/2026

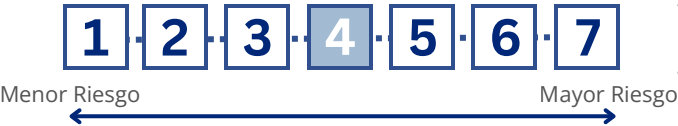


Ingeniería Aeroespacial & Economista
European Financial Advisor (EFA) - Nº 39982

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

david@svinvesting.com

Información del Riesgo



Reporte actualizado a fecha del 02/06/2026

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

Corcept Therapeutics Incorporated	5,47%
MercadoLibre Inc	4,87%
Lululemon Athletica	4,36%
Monster Beverage Corp	4,32%
Airbnb Inc	4,28%

Rendimiento Trimestral

*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%	1,41%	-	-	-5,25%

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	890.000€
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

Mayo 2026

SYSTEMATIC VALUE INVESTING US MARKETS

Gestión Boutique VII

Clase A - ES0131444129 | Clase B - ES0131444137



Rentabilidad Histórica - Benchmark

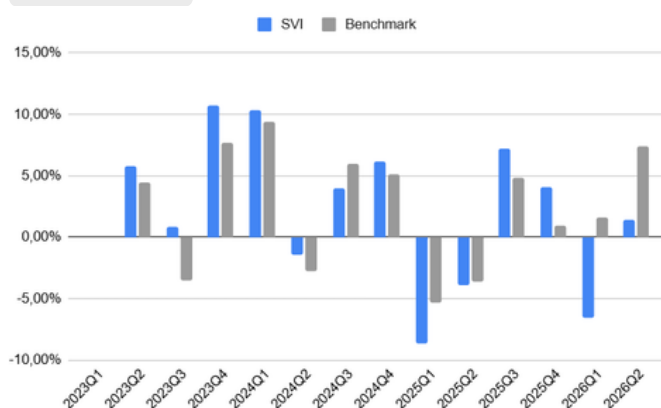
El objetivo del equipo inversor es exponer al inversor del SVI US Markets a una selección metodológica, objetiva y atemporal de 30 valores cotizados en los mercados bursátiles de Estados Unidos con el fin de:

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

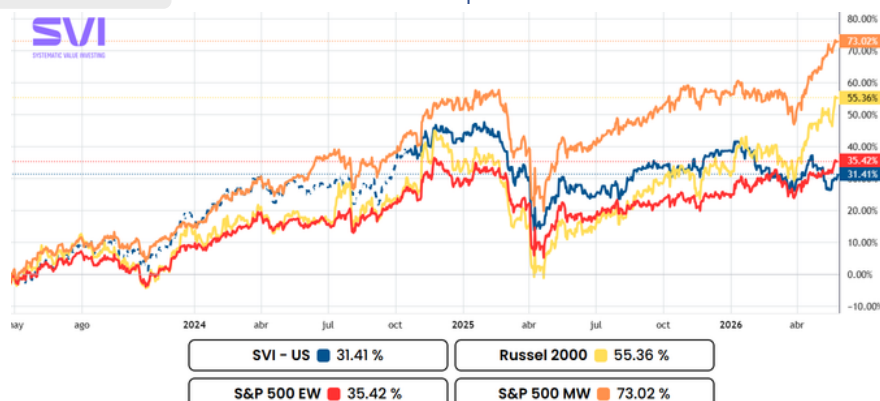
En el caso del SVI US Markets, nuestra cartera está expuesta **renta variable internacional** de gran capitalización y su benchmark adecuado puede ser un índice de renta variable mundial o un índice bursátil americano. Internamente, utilizamos el Standard & Poors 500 Equal Weight, la versión equiponderada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



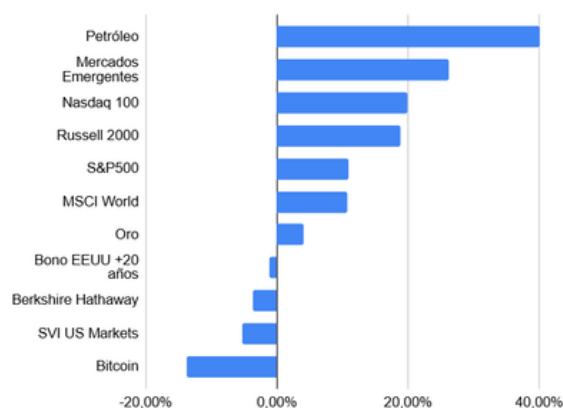
2023 - 2026



Índices EEUU



2026 (YTD)



Mayo 2026

SYSTEMATIC VALUE INVESTING US MARKETS

Gestión Boutique VII

Clase A - ES0131444129 | Clase B - ES0131444137



Índices Internacionales



Métricas Clave

85,94% 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.

10,28 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.

10,80 PER

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

16,31% Volatilidad

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

0,44 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.

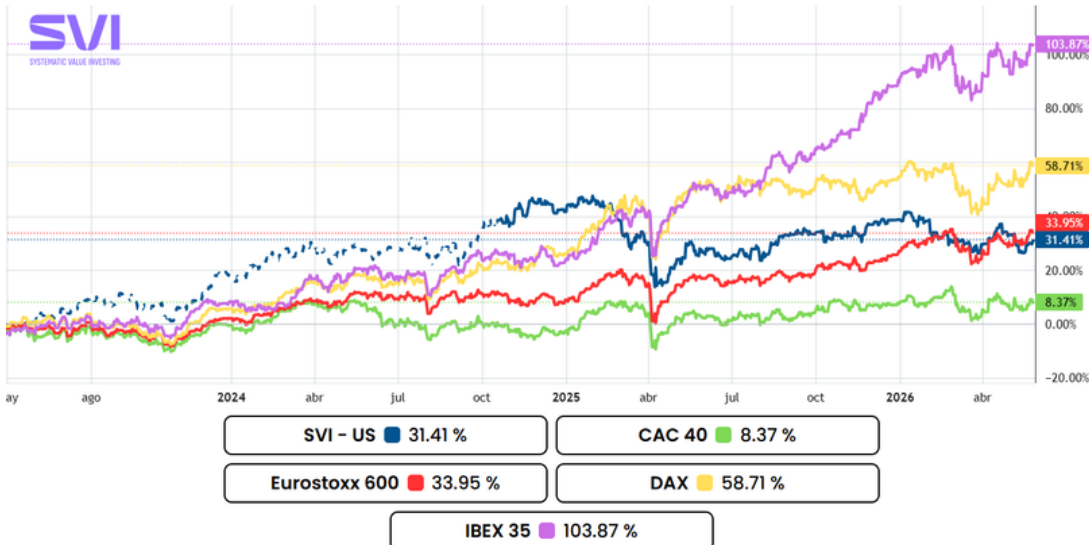
0,62 Ratio de Sortino

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

9,18% 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

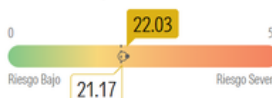
	Nombre	Ticker	Operación	Condiciones	PyG %
	Burford Capital Ltd	BUR	COMPRA	Expected Return 43% Margin of Safety 70% MOAT 1,8%	0,00
	Grupo Aeroportuario del Sureste	ASR	COMPRA	Expected Return 10,8% Margin of Safety 4,3% MOAT 14,5%	0,00
	LPL Financial	LPLA	COMPRA	Expected Return 8% Margin of Safety 3% MOAT 6,6%	0,00
	Novo Nordisk	NVO	VENTA	Posición 30 de la cartera	-36.43%

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

ESG Risk Rating ①



Puntuación ESG Corporativa



● Histórico ○ Actual
: Media Categoría Global (Histórico)

Puntuación ESG Soberana



● Histórico ○ Actual
: Media Categoría Global (Histórico)

Designación Baja en Carbono ①



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

Mayo 2026

SYSTEMATIC VALUE INVESTING US MARKETS

Gestión Boutique VII

Clase A - ES0131444129 | Clase B - ES0131444137



Holdings del Fondo

	Compañía	Industria	Ticker	Peso %	PyG* %
	Corcept Therapeutics Incorporated	Biotecnología	CORT	5,47	+48,56
	MercadoLibre Inc	Comercio minorista por Internet	MELI	4,87	-7,18
	Lululemon Athletica	Venta minorista de ropa	LULU	4,36	-25,89
	Monster Beverage Corp	Bebidas sin alcohol	MNST	4,32	+9,77
	Airbnb Inc	Servicios de viaje	ABNB	4,28	+3,32
	Afyra Ltd	Servicios de educación y formación	AFYA	4,22	-13,83
	PagSeguro Digital Ltd	Software - Infraestructura	PAGS	4,02	-17,30
	Palomar Holdings Inc	Seguro	PLMR	4,00	-9,95
	Vital Farms Inc	Productos agrícolas	VITL	3,52	-37,79
	JD.com	Comercio minorista por Internet	JD	3,39	-1,91
	Genmab AS	Biotecnología	GMAB	3,21	+13,61
	Mastercard Inc	Servicios de crédito	MA	3,03	-0,82
	Paycom Software	Software - Aplicación	PAYC	2,88	-6,13
	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV ADR	Aeropuertos y servicios aéreos	ASR	2,88	-10,95
	InMode Ltd	Dispositivos médicos	INMD	2,82	-8,08
	Innoviva Inc	Biotecnología	INVA	2,71	-0,91
	Devon Energy Corporation	Exploración y producción de petróleo y gas	DVN	2,69	+31,10
	LPL Financial Holdings Inc	Mercados de capitales	LPLA	2,67	-12,07
	Xpel Inc	Repuestos para automóviles	XPEL	2,60	-0,76
	Futu Holdings Ltd	Mercados de capitales	FUTU	2,59	-38,54
	360 Finance Inc	Servicios de crédito	QFIN	2,46	-13,27
	Deckers Outdoor Corporation	Calzado y accesorios	DECK	2,15	-45,46
	Salesforce.com Inc	Software - Aplicación	CRM	2,03	-60,80
	Collegium Pharmaceutical Inc	Fabricantes de medicamentos	COLL	1,85	+5,80
	Burford Capital Ltd	Gestión de activos	BUR	1,56	+1,13
	Meta Platforms Inc	Contenido e información de Internet	META	1,51	-1,30
	Xp Inc	Mercados de capitales	XP	1,40	+33,20
	Lennar Corp	Construcción residencial	LEN	1,31	-3,55
	Qualys Inc	Software - Infraestructura	QLYS	1,11	-50,30
	PulteGroup Inc	Construcción residencial	PHM	0,74	+0,18
	PayPal Holdings Inc	Servicios de crédito	PYPL	0,44	-27,22
	Tidewater Inc	Equipos y servicios para la industria del petróleo y el gas	TDW	0,43	-7,15

*Perdidas y ganancias no realizadas sin dividendos.

Métricas Clave

8,78% **MOAT SP500**

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

8,34 **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.

14,27% **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.

0,09 **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.

0,60 **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*

+16,5% CAGR

Margen de Seguridad**

+25,9%

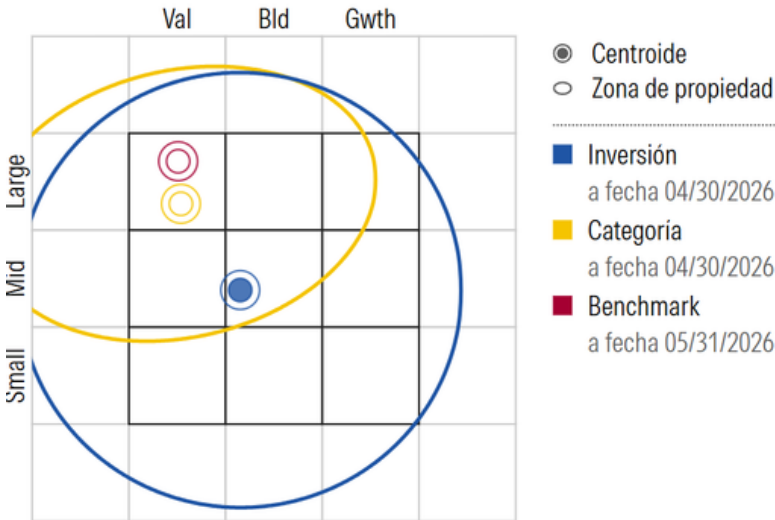
*Rentabilidad mediana interanual a 5 años vista esperada de las posiciones actuales en cartera en base a nuestro análisis y valoración.

**Margen de seguridad positivo indica que la cartera esta infravalorada con descuento, es decir, que el fondo de inversión está barato.

Análisis de la Cartera

MORNINGSTAR®

	Sectores	Fondo cambio%	Cat cambio%
Cíclico	Materiales Básicos	0,00	4,14
	Consumo Cíclico	24,09	7,42
	Servicios Financieros	18,65	19,89
Sensible	Inmobiliario	0,00	1,51
	Servicios de Comunicación	1,74	7,36
	Energía	0,00	6,08
Defensivo	Industriales	0,00	11,64
	Tecnología	18,17	19,63
	Consumo Defensivo	14,91	5,07
	Salud	22,45	14,62
	Servicios Públicos	0,00	2,65



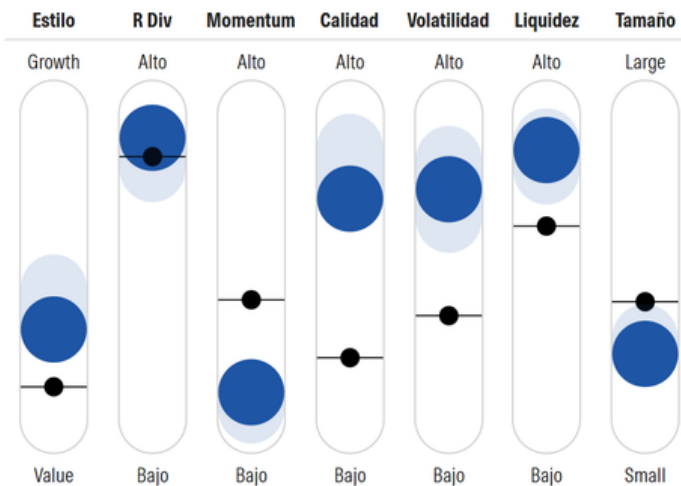
Posiciones	a Peso	Compra inicial	Valor de mercado A fecha 30 abr 2026	Div	Cambio Acciones %	1 año R1año	PER
Salesforce Inc	5,28	31 oct 2024	49.207	USD	↑ 157,48	-20,38	15,72
Innoviva Inc	5,05	31 ene 2026	47.034	USD	↑ 100,00	9,91	11,11
MercadoLibre Inc	4,76	30 nov 2024	44.315	USD	↑ 163,64	-32,47	33,56
Vital Farms Inc Ordinary Shares	4,50	28 feb 2026	41.889	USD	↑ 227,27	-68,37	—
Afiya Ltd Class A	4,48	31 ene 2026	41.765	USD	↑ 41,67	-16,75	—
Futu Holdings Ltd ADR	4,24	31 mar 2026	39.513	USD	↑ 50,00	3,45	8,56
Palomar Holdings Inc	4,24	31 ene 2026	39.508	USD	↑ 35,09	-37,46	—
Airbnb Inc Ordinary Shares - Class A	4,11	31 ene 2026	38.288	USD	↑ 14,29	6,88	26,46

Posiciones a fecha 30 abr 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: 1 años Rango Histórico Categoría Media



Medidas de Estilo

Medidas Capitalización Bursátil

Medias de Value y Growth	Fondo	Categoría	Índice
Precio/beneficio	12,28	15,28	18,64
Precio/Valor contable	2,05	2,60	3,33
Precio/Ventas	1,61	1,44	2,23
Precio/Cash Flow	6,36	10,53	13,54
Rentabilidad por dividendo %	1,22	1,79	1,76
Beneficios a largo plazo %	8,68	11,35	9,31
Beneficios históricos %	16,98	4,88	4,71
Crecimiento Ventas %	17,44	6,77	4,97
Crecimiento Cash Flow %	7,02	5,87	6,54
Crecimiento Valor Contable %	15,47	6,52	7,72

Mayo 2026

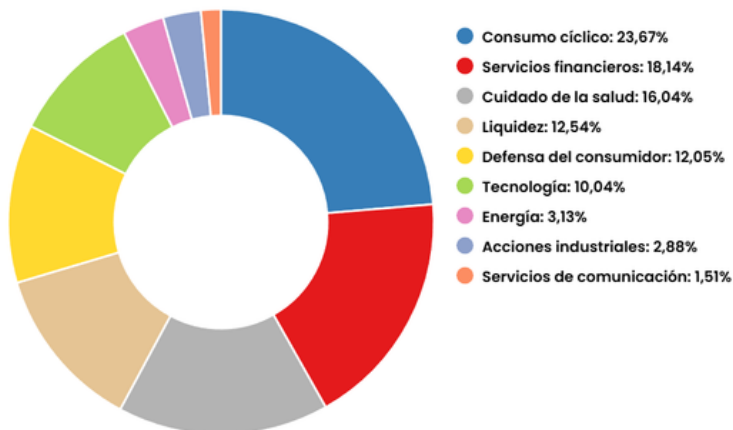
SYSTEMATIC VALUE INVESTING US MARKETS

Gestión Boutique VII

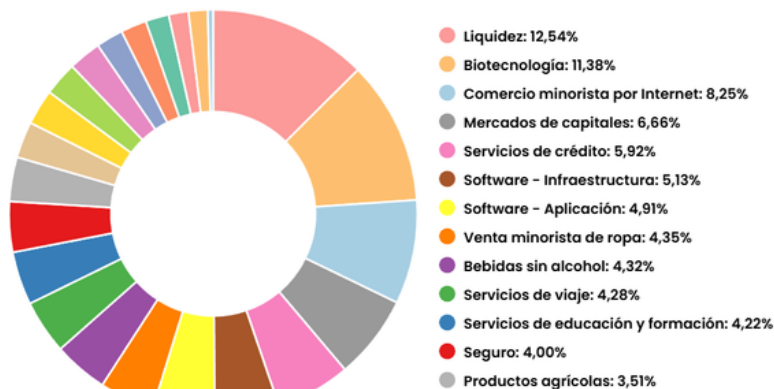
Clase A - ES0131444129 | Clase B - ES0131444137



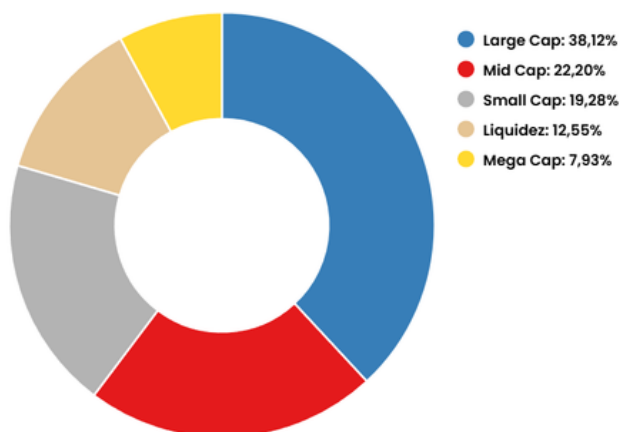
Diversificación Sectorial



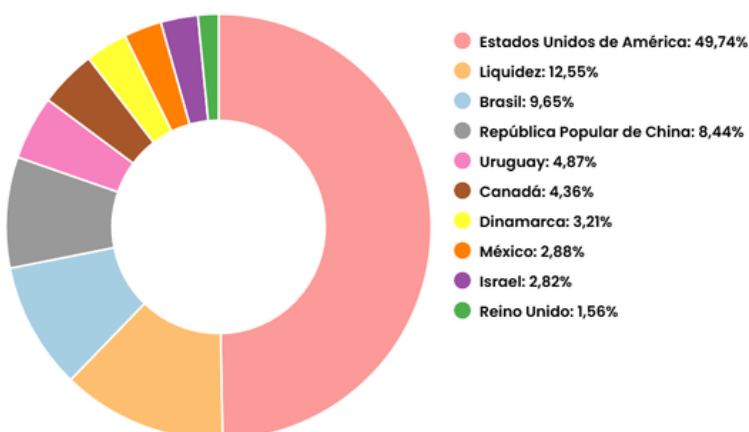
Diversificación Industrial



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

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



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

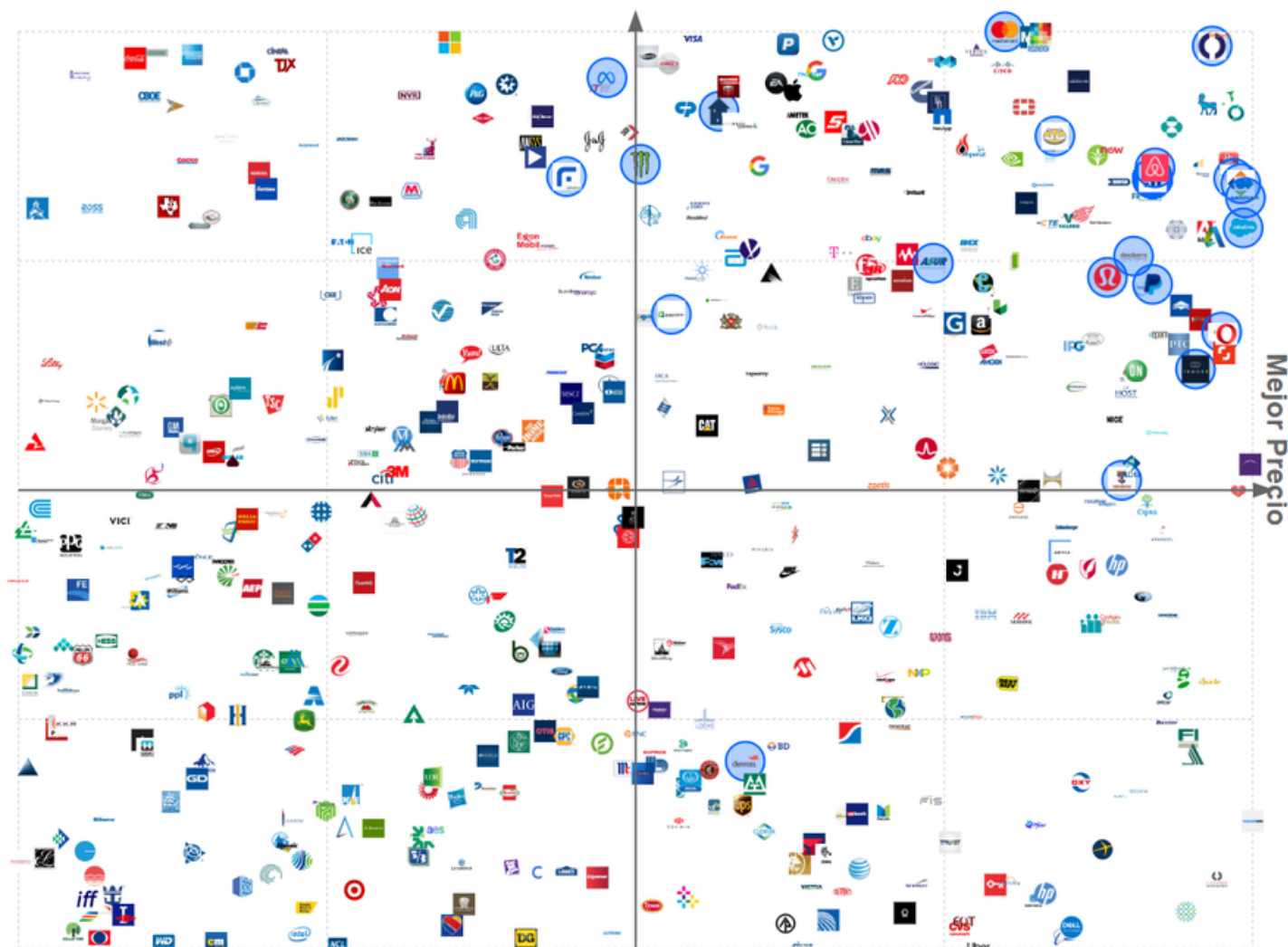
allfunds



Cartera del SVI - S&P500

☒ S&P500 ☒ SVI

Mejor Calidad



Mayo 2026

SYSTEMATIC VALUE INVESTING US MARKETS

Gestión Boutique VII

Clase A - ES0131444129 | Clase B - ES0131444137



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.