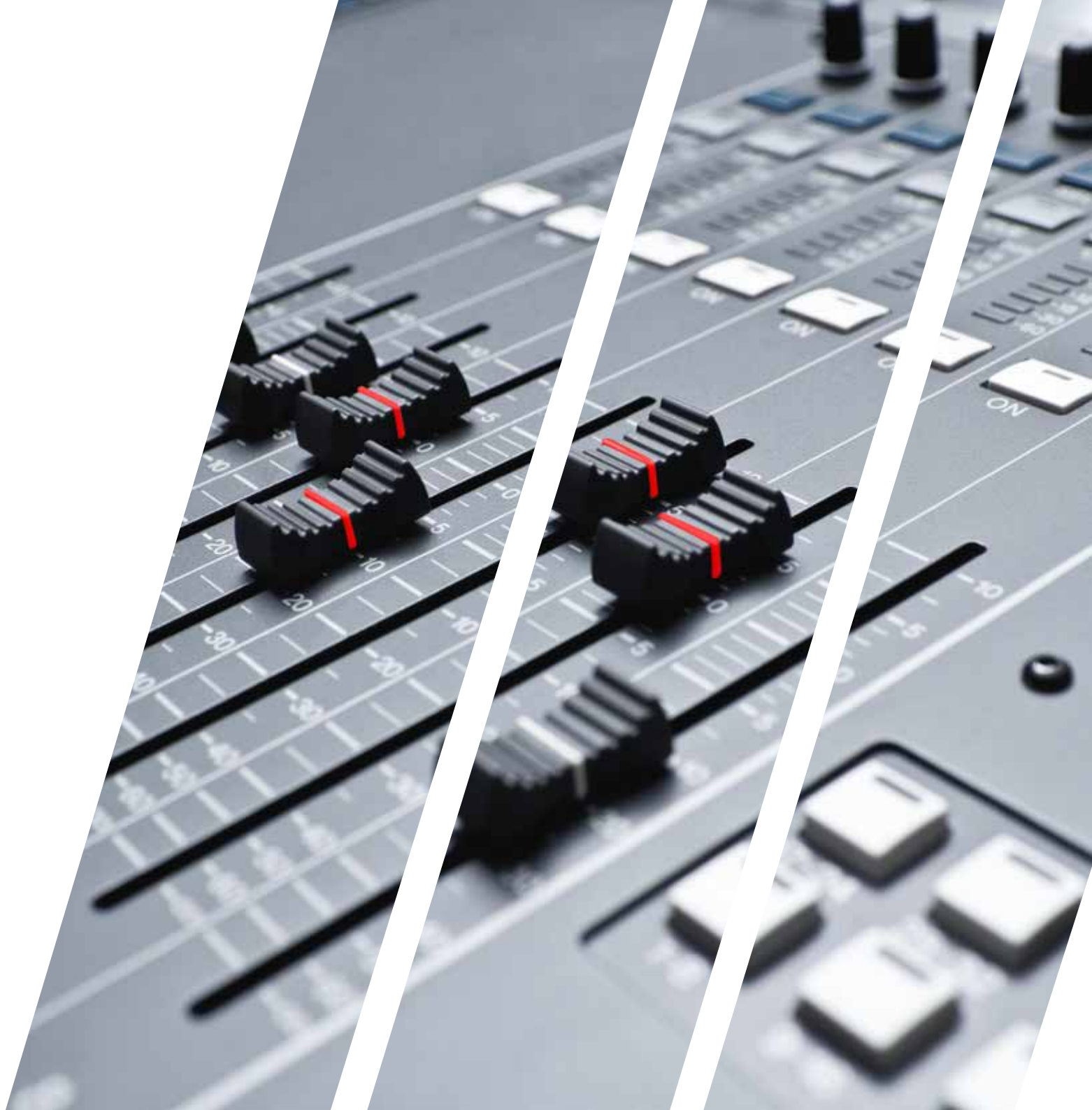


Se/lection

La capacidad de
combinar lo adecuado
con precisión experta



Índice

01.

SELECTION

02.

UN EQUIPO
EXPERTO

03.

FOCUS MUNDI

04.

UN FONDO
CON HISTORIA

05.

CINCO MANERAS
DE INVERTIR

06.

ANEXO DETALLE
DE LOS FONDOS

1. Selection

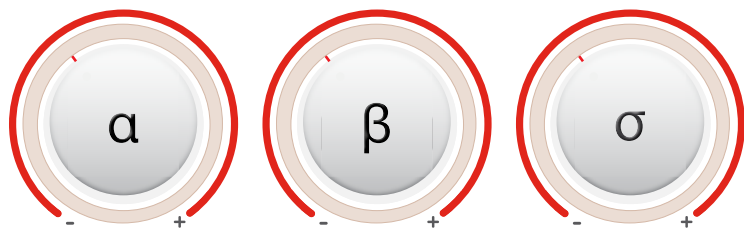
La combinación precisa de los mejores fondos en cada momento de mercado.

Una selección basada en nuestra fuerte convicción y en la probada consistencia y trayectoria del producto.

"Best in class" de managers en un portfolio con estilo propio

Selección de los mejores fondos basada en su track record y estilo

Su cartera de banca privada gestionada como los grandes mandatos solo al alcance del cliente institucional. Una composición de las gestoras líderes a nivel mundial.



Carteras de fondos gestionadas en formato fondos usando clases institucionales y ETF (exposición a mercado, control de costes con Beta "barata").

Construcción en base a la B-B-B: ETF Beta barata, Boutiques especialistas y Blockbusters de la industria.

Perfiles de riesgo MIFID controlando en todo momento el nivel de inversión, presupuesto de volatilidad σ (sigma), riesgo de mercado β (beta) y el valor añadido α (alfa).

Integración de riesgos de sostenibilidad: seleccionamos las gestoras y los fondos en base a la calidad y experiencia ESG.

Diferentes estilos y ritmos

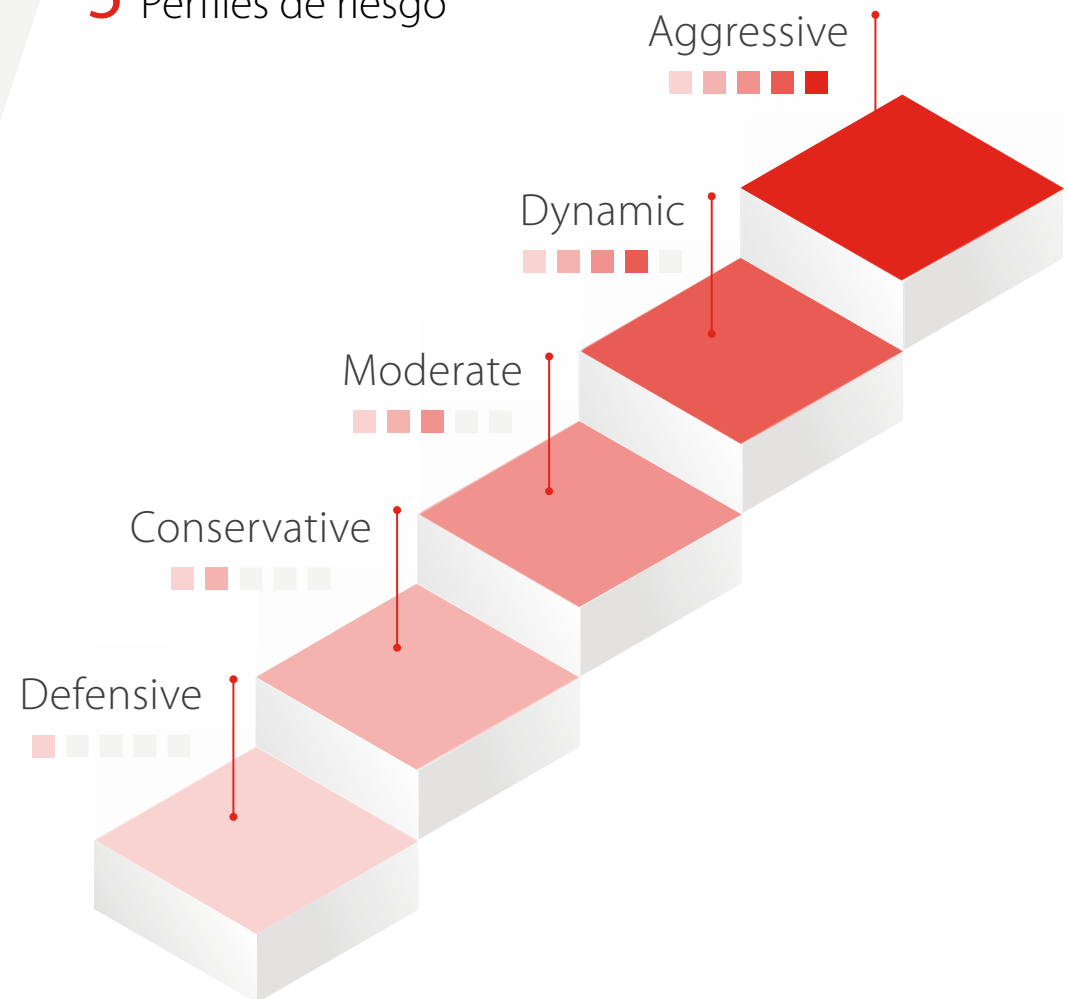
Selection

Un equipo de análisis dedicado a evaluar a todos los gestores del mundo con técnicas cuantitativas y cualitativas. Un gestor que compone las carteras y las adapta a cada momento de mercado. Invirtiendo en clases limpias y ETF.

Sepa en cada momento qué activos componen su cartera con nuestro servicio de reporting y transparencia (look through).

Dispone de toda la información de los fondos en "Anexo detalle de los fondos".

5 Perfiles de riesgo



2. Un equipo experto

- / Acertada selección independiente.
- / Combinación equilibrada, dinámica y precisa en cada momento.
- / Ajuste fino, basado en una metodología de escucha constante de estilos y visiones.

Un equipo experto eligiendo para usted



Sebastián Larraza

*Director de Multimanagement
Andbank - desde 2020*

Más de 20 años de experiencia en análisis, selección y gestión de fondos. Ha trabajado en AFI, Allfunds, Ahorro Corporación, Bankinter y Banca March. Licenciado en ADE por la UPNA y doble máster en Banca y Finanzas Cuantitativas por AFI. Certificado en AM por la Wharton Executive BS.



Tirso de Linos

*Selector y gestor senior
Andbank - desde 2014*

Más de 10 años de experiencia en ejecución, gestión y análisis de fondos. Licenciado en ADE por la Universidad San Pablo CEU. Certificaciones CISI y CESGA. 5 años de experiencia en el equipo de selección y gestión de fondos de fondos y mandatos de gestión.



Álvaro Bracerías

*Selector y gestor junior
Andbank - desde 2019*

Más de 5 años de experiencia en análisis y selección de fondos. Graduado en Derecho Económico por la Universidad de Deusto, Máster en Finanzas y Dirección Financiera (UPV/EHU) y Máster Universitario en Instituciones y Mercados Financieros (CUNEF). Certificaciones CEFA y CESGA.



Diego Ortiz

*Selector y gestor junior
Andbank - desde 2023*

Más de 3 años de experiencia en análisis y selección de fondos habiendo pasado previamente por A&G Banca Privada. Graduado en Economía y Matemáticas y Estadística por la UCM, y Máster en Value Investing y Teoría del Ciclo (OMMA Business School).



Carlos Iñigo

*Analista y selector
Andbank - desde 2024*

Con experiencia previa en consultoría, corporate y derivados. Ha trabajado en Orienta Capital y cuenta con un Máster en Corporate Finance y Mercados por el IEB.

Galardones y reconocimientos

Nominados como mejor equipo selector de fondos 2024

FUNDS
PEOPLE

En el TOP 100 europeo de mejores selectores de fondos 2021, 22 y 24

CITYWIRE

Gama de fondos reconocida por la industria

MORNINGSTAR®

3. Focus Mundi

Nuestra selección de fondos le permite invertir diversificando riesgos y aprovechando el potencial de inversión que le ofrecen los diferentes mercados globales y ciclos económicos.

Todo ello, con la experiencia del equipo gestor de los fondos seleccionados.

Focus Mundi RV

1

Renta variable USA

-  Ossiam US CAPE Shiller
-  FTGF Royce US Small Opp
-  AB US Select Equity
-  T. Rowe US Smaller Comps
-  Findlay Park American
-  Invesco S&P 500 Equal Weight
-  iShares S&P 500 ETF EURH
-  SPDR S&P 500 ETF EUR

ossiam

ROYCE
Investment Partners

AB ALLIANCEBERNSTEIN

T. Rowe Price

Findlay
Park

Invesco

iShares
by BlackRock

STATE STREET GLOBAL
ADVISORS

2

Renta variable Global

-  Robeco BP Global Premium
-  Guinness Global Equity Income
-  Capital Group New Perspective
-  JPM Global Select
-  Janus Henderson Global SC

ROBECO
The Investment Engineers

GUINNESS
GLOBAL INVESTORS

CAPITAL
GROUP

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT

Janus Henderson
GROUP PLC

3

Renta variable Europa

-  Eleva Europe Selection
-  BSF European Opps Extension
-  Fidelity FAST Europe
-  Shares Stoxx Europe ETF
-  Magallanes European Equity
-  Alken Small Cap Europe

ELEVA
CAPITAL

BlackRock

F Fidelity
INTERNATIONAL

iShares
by BlackRock

MAGALLANES
VALUE INVESTORS

ALKEN FUND

4

Renta variable Japón

-  Arcus Japan Fund

Arcus

5

Renta variable Emergente

-  BSF EM Equity Strategies

BlackRock

 Value  Blend  Growth

Elaboración interna: Andbank Wealth Management SGIIC. Mayo 2025.

La capacidad de combinar lo adecuado con precisión experta / 9 /

Focus Mundi RF

1 Renta fija USA

PIMCO US Short Term

PIMCO

2 Renta fija Global

PIMCO Low Duration Global IG

PIMCO

Munizich Global Short Duration IG

Munizich & Co

M&G Global Floating Rate Notes HY

M&G Investments

3 Renta fija Emergente

Loomis Sayles Short Term EM

LOOMIS SAYLES

4 Renta fija alternativa

Dunas Valor Prudente

DUNAS CAPITAL

5 Renta fija Europa

abrdn Euro Liquidity

abrdn
STATE STREET GLOBAL ASSET MANAGEMENT

SPDR 1-3 Year Euro Govt Bond ETF

iShares Euro Govt 1-3 Year ETF

iShares
by BlackRock

Nordea Low Duration European CB

Nordea

MS Short Maturity Euro Bond

Morgan Stanley

Franklin Euro Short Duration

FRANKLIN
TEMPLETON

Vontobel Euro Short Term

Vontobel

Ostrum Euro Short Term Credit

Ostrum
ASSET MANAGEMENT

Evli Short corporate bond

EVLI

abrdn Euro Corporate

abrdn

Invesco Euro corporate bond

Invesco

ODDO Euro Credit Short Duration

ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Investment Grade

Xover (BBB/BB)

Aggregate

High Yield

Elaboración interna: Andbank Wealth Management SGIC. Mayo 2025.

La capacidad de combinar lo adecuado con precisión experta / 10 /

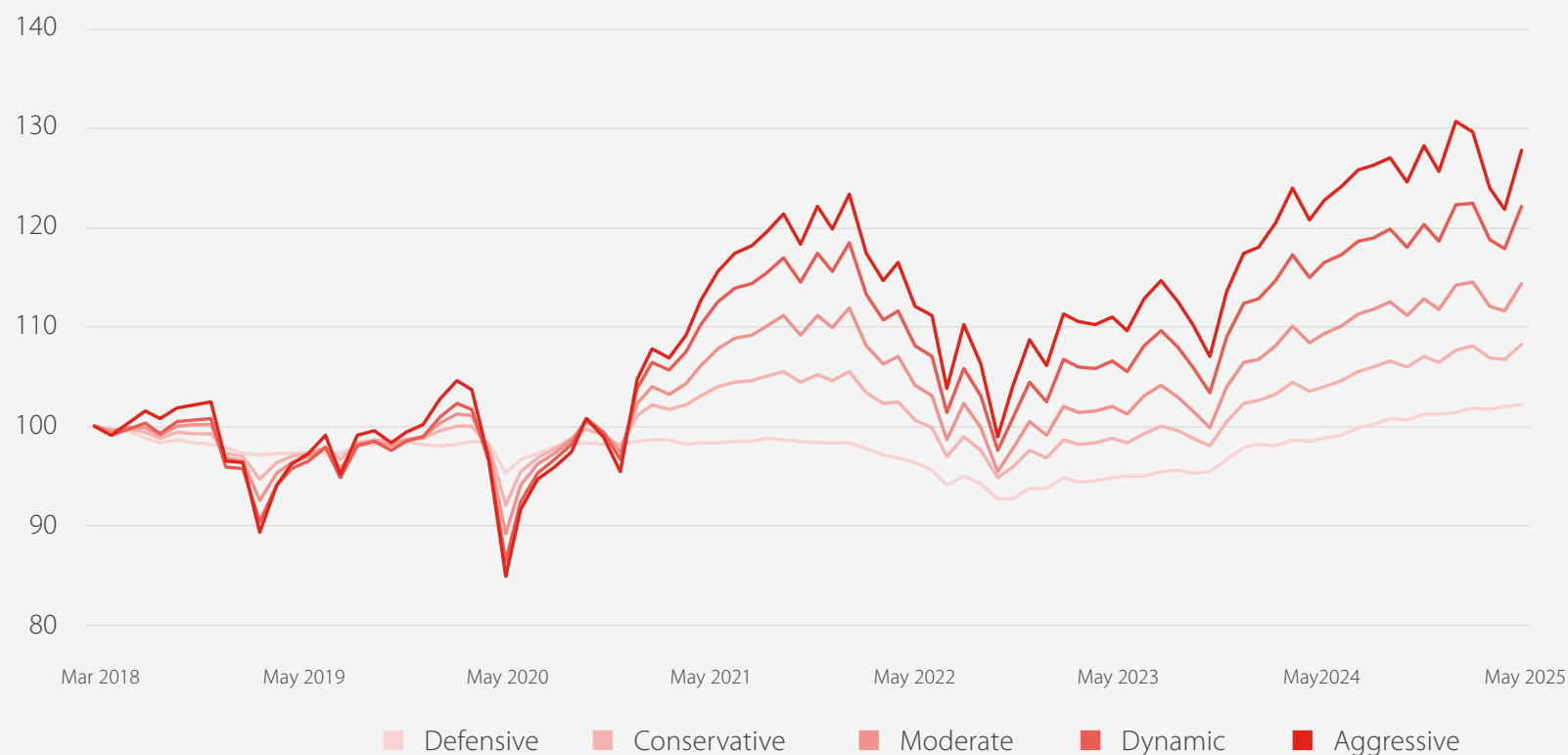
4. Una gama con historia

Fuimos pioneros en el lanzamiento de un innovador concepto en el mundo de los fondos. Diversidad de estilos e identidad propia: los Multiperfil.

Hoy, fruto de su experiencia y de un track record robusto, damos un paso más en la gestión de fondos.

Le presentamos la gama SELECTION.

Mandatos de banca privada que se adaptan a su ritmo



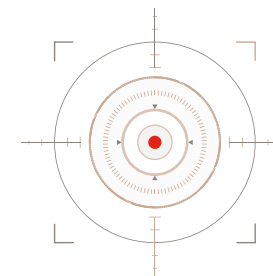
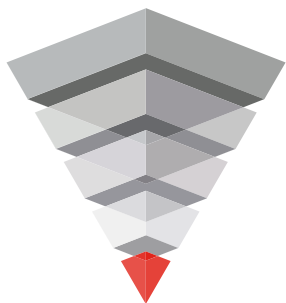
Fuente de los datos: entidad gestora AWM. Elaboración interna. Rentabilidades pasadas no indican rentabilidades futuras. Rentabilidades calculadas desde el 19/03/2018 hasta el 31/05/2025.

Acumulada (5 años): Defensive: 2,44%, Conservative: 8,73%, Moderate: 14,85%, Dynamic: 23,24%, Aggressive: 28,98%.

Anualizada: Defensive: 0,34%, Conservative: 1,17%, Moderate: 1,95%, Dynamic: 2,96%, Aggressive: 3,61%.

Dispone de toda la información relativa a estos fondos en: www.andbank.es/andbank-wealth-management/fondos/ y en www.cnmv.es.

Proceso de inversión



I. Selección de fondos

- / Análisis cuantitativo del universo invertible de fondos con Morningstar.
- / Análisis cualitativo de las estrategias y sus procesos de inversión mediante reuniones con los equipos de gestión.
- / Elaboración de la focus list global.
- / Ideas de convicción plasmadas en la focus mundi.

II. 5 Perfiles de riesgo

- / Estructuras de cartera sencillas combinando renta fija y renta variable.
- / **5** fondos para **5** perfiles de riesgo:
 - Defensive 100% RF
 - Conservative 25% RV
 - Moderate 50% RV
 - Dynamic 75% RV
 - Aggressive 100% RV

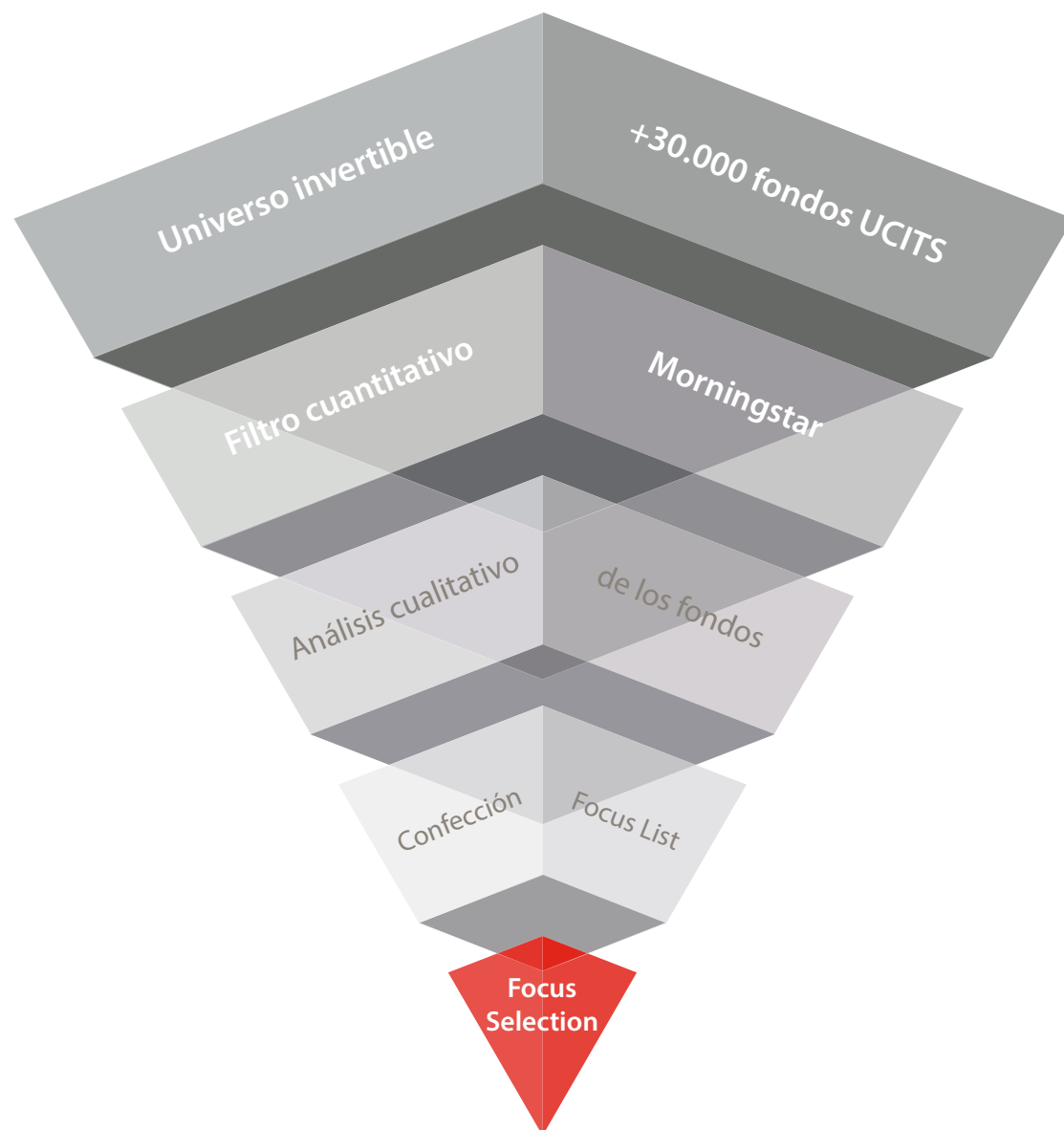
III. Asignación estratégica

- / Posicionamiento estructural implementado vía fondos de convicción.
- / Diseño de estructuras de cartera para navegar distintos ciclos de mercado.
- / Elaboración de backtestings y stress tests para distintos escenarios de mercado.

IV. Asignación táctica

- / Comité semanal de revisión de rentabilidades y niveles de riesgo de los fondos.
- / Seguimiento cuantitativo y cualitativo de las inversiones a través de Morningstar y Bloomberg.
- / Modelos de monitorización de las distintas estrategias individuales y agregadas de cada cartera.

I. Selección de fondos de inversión



Total independencia

La **arquitectura abierta** nos permite abarcar el vasto universo de fondos UCITS

Rigor y metodología

Usamos *scorecards* y métricas de rentabilidad-riesgo para filtrar el universo fondos en cada clase de activo y categoría

Criterios expertos

Nos reunimos (+500 reuniones al año) **con los gestores**, estrategias y equipos de inversión de los fondos que pasan el filtro cuantitativo

Adecuados y combinables

Seleccionamos los mejores fondos para cada categoría que combinan equipos de inversión y track record excepcionales (*long list*)

Precisión y estrategia

Escogemos las **best ideas** para cada categoría y estilo de inversión (*short list*)

II. 5 perfiles de riesgo



Defensive



Conservative



Moderate



Dynamic



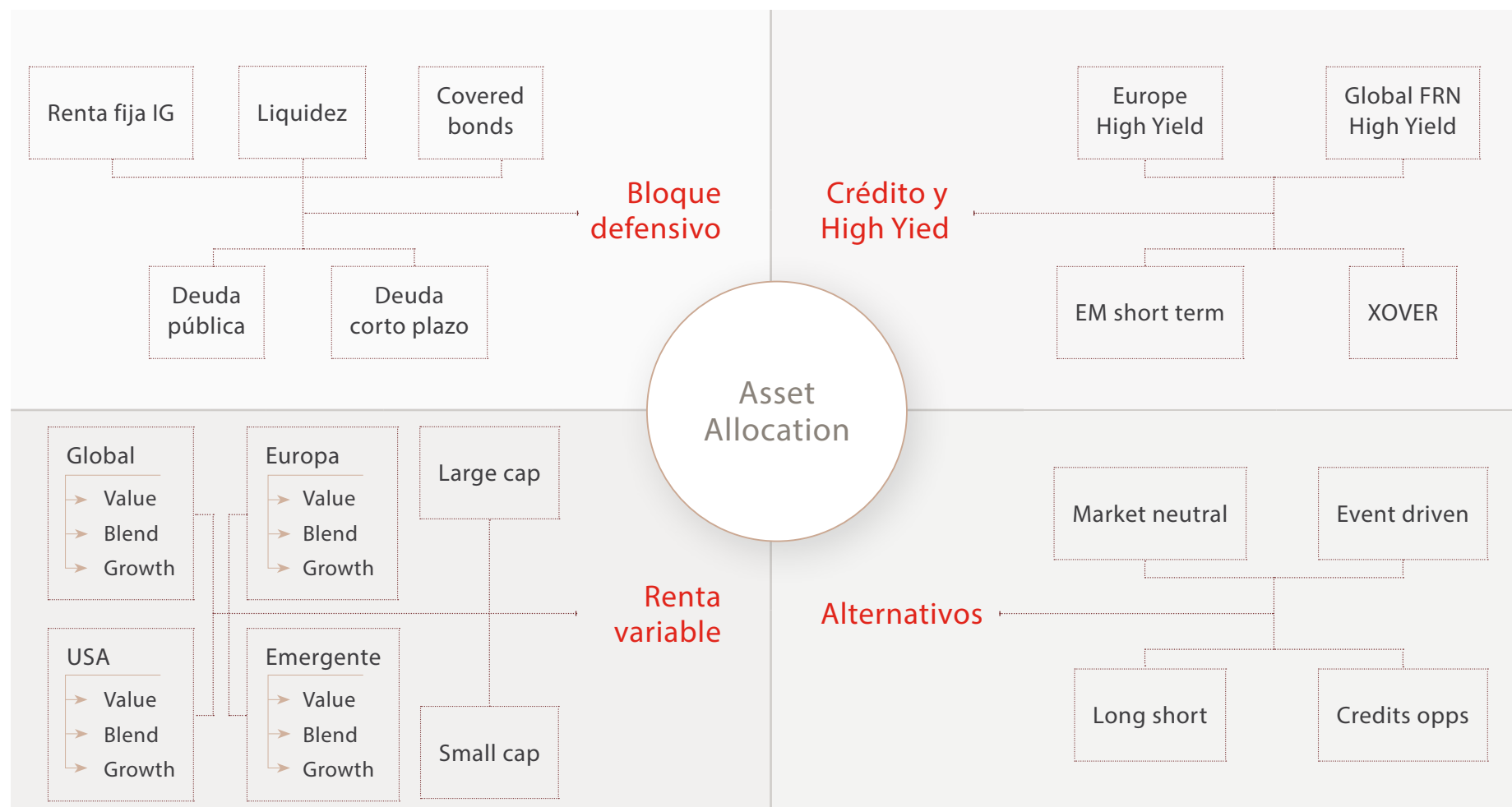
Aggressive



	Renta variable Rango	Pivote	Renta fija Rango	Volatilidad máxima	Liquidez máxima
Defensive	0% - 10%	5%	70% - 100%	5%	20%
Conservative	10% - 35%	25%	45% - 90%	10%	20%
Moderate	35% - 55%	50%	25% - 65%	15%	20%
Dynamic	55% - 75%	75%	5% - 45%	20%	20%
Aggressive	75% - 100%	95%	0% - 25%	30%	20%

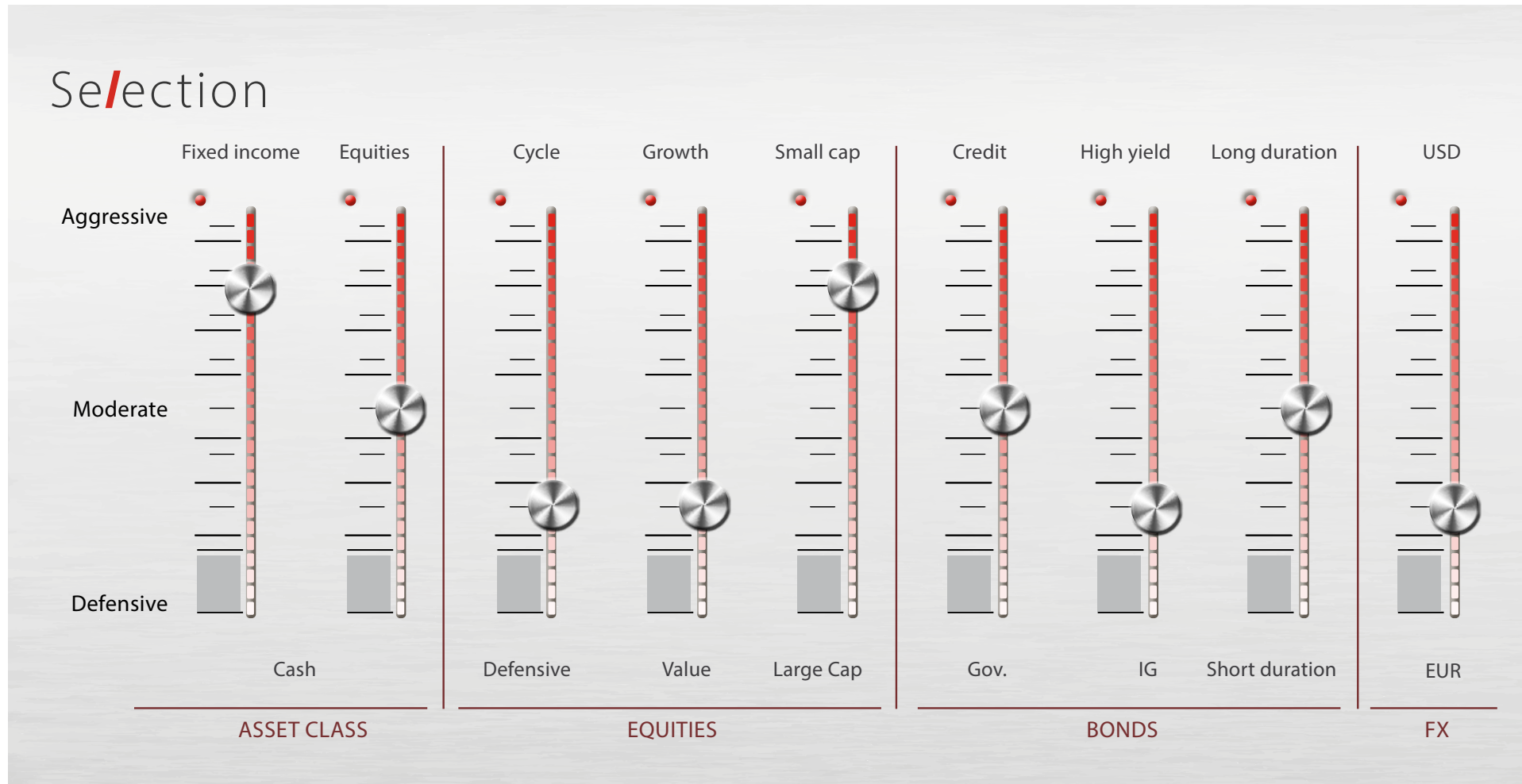
Elaboración interna: Andbank Wealth Management SGIIC. Mayo 2025.

III. Asignación estratégica



IV. Asignación táctica de activos

Termómetro de la inversión

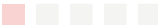
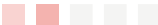


5. 5 maneras de invertir

Perfiles adecuados para cada momento y contexto de mercado.

Un esquema de soluciones que funcionan de manera independiente o combinadas entre sí.

Solución Se/lection

	Rentabilidad							Performance: Ratios a 3 años vs. World Equity EUR				Rating ESG	
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	VOLATILIDAD	SHARPE	BETA	RATING	MORNINGSTAR	WORLD EQUITY EUR
Defensive 	1,0%	0,6%	-0,4%	-4,7%	4,5%	3,4%	1,0%	2,2%	0,6%	0,0	★ ★ ★		A
Conservative 	5,6%	2,1%	3,2%	-8,1%	5,6%	4,0%	1,7%	4,3%	0,6%	0,2	★ ★ ★		A
Moderate 	9,4%	2,6%	7,7%	-11,4%	7,3%	5,1%	2,3%	6,9%	0,6%	0,4	★ ★ ★		A
Dynamic 	13,2%	4,1%	11,3%	-13,5%	9,6%	5,7%	2,9%	9,1%	0,6%	0,6	★ ★ ★		A
Aggressive 	17,0%	3,0%	14,6%	-14,0%	10,6%	7,1%	1,7%	11,6%	0,5%	0,8	★ ★ ★		A

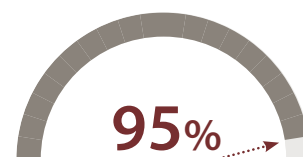
Datos facilitados por la gestora a cierre de 31 de mayo 2025. Elaboración interna por parte de la gestora Andbank Wealth Management. Rentabilidades netas, calculadas con el valor liquidativo 01/01/2019 hasta el 31/05/2025. 3 años TAE: Tasa Anual Equivalente 3 años anualizada por capitalización compuesta. Rentabilidades pasadas no implican ni suponen rentabilidades futuras. Dispone de toda la información relativa a los fondos en: www.andbank.es/andbank-wealth-management/fondos/ y en www.cnmv.es.

Selection |

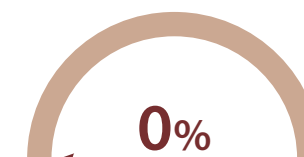
Defensive ■ ■ ■ ■ ■

RENTA FIJA	95%
TIR (YTM)	3,8%
Duración de tipos de interés	1,9 años
Duración de crédito	2,3
Rating promedio	A
Exposición rating	82% IG / 18% HY
Exposición USD	11,2%
Número de fondos	18
Morningstar rating	★ ★ ★
Sustainability rating	🌐 🌐 🌐 🌐
CASH	5%

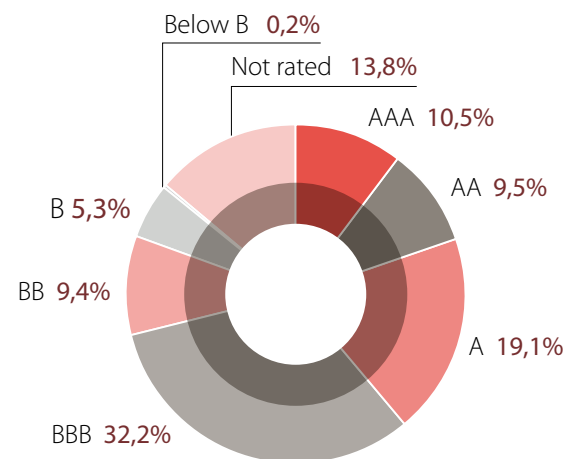
Exposición a renta fija



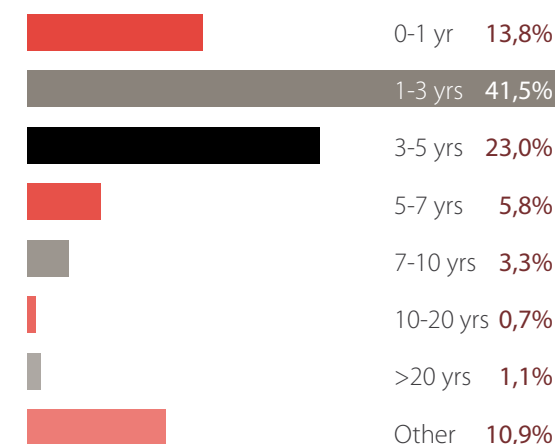
Exposición a renta variable



Distribución de la renta fija por calidad crediticia



Distribución de la renta fija por vencimientos



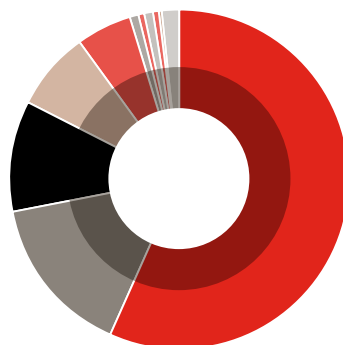
Elaboración interna: Andbank Wealth Management SGIC.
Mayo 2025.

La capacidad de combinar lo adecuado con precisión experta / 20 /

Se/lection II

Defensive ■ ■ ■ ■ ■

Distribución por sectores



Corporate Bond	56,7%
Government	15,3%
Cash & Equivalents	10,5%
Covered Bond	7,7%
Government Related	5,2%
Swap	0,8%
Agency Mortgage-Backed	0,7%
Convertible	0,7%
Asset-Backed	0,6%
Non-Agency Residential Mortgage-Backed	0,2%
Other	1,6%

Distribución por sectores de renta fija

Government 20,5%



Corporate 57,5%



Securized 9,2%



Cash & equivalents 10,5%



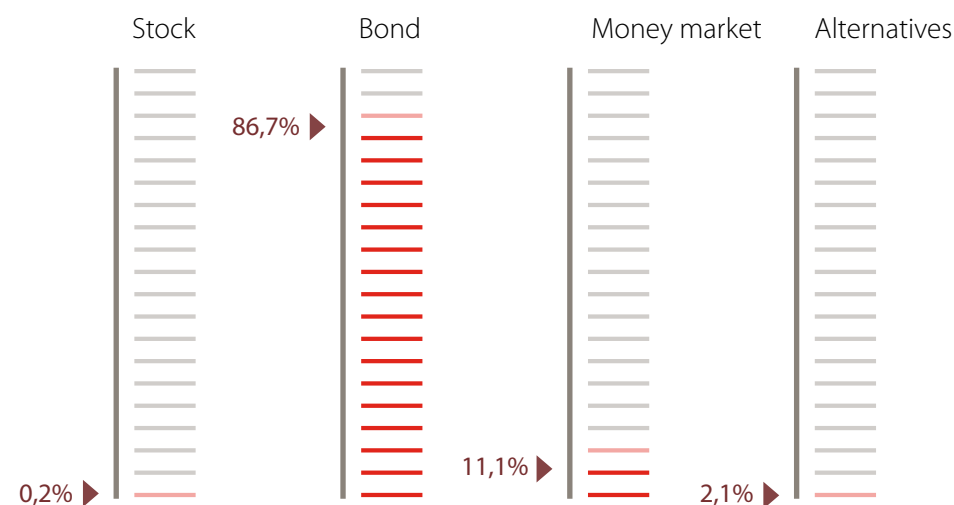
Derivate 0,9%



Other 1,5%



Distribución por tipo de activo



Elaboración interna: Andbank Wealth Management SGIC. Mayo 2025.

La capacidad de combinar lo adecuado con precisión experta

Se/lection III

Defensive ■■■■

Composición de la cartera

	Peso	Rentabilidad (%)			Rentabilidad anualizada (%)		Volatilidad (%)
	(%)	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	12 meses
Dunas Valor Prudente I FI	9,06	0,40	0,97	4,75	3,99	2,86	0,48
Loomis Sayles S/T Em Mkts Bd I/A H-EUR	8,75	0,59	0,47	4,98	2,43	0,99	1,71
Evli Short Corporate Bond IB	7,23	0,79	0,82	6,24	4,39	2,98	1,26
Nordea 1 - Low Dur Eurp Cov Bd BI EUR	7,02	0,55	1,65	4,82	3,22	1,86	1,02
MS INV F Short Maturity Euro Bond Z	7,01	0,27	1,14	5,14	2,73	1,56	0,84
Muzinich Gbl Shrt DurlnvtGrdHEURAccH	5,89	0,46	0,65	4,51	3,49	1,98	0,83
PIMCO GIS Lw Dur GlnGd CrdtIns EURH Acc	5,54	0,18	0,36	5,14	2,67	0,91	2,23
Ostrum SRI Credit Short Dur I/A EUR	5,35	0,54	0,78	5,81	3,41	2,04	1,05
Franklin Euro Short Dur Bd P2(acc)EUR	5,34	0,28	0,85	4,70	2,73		1,38
Vontobel Euro Short Term Bond I EUR	5,17	0,26	0,83	4,53	2,81	1,62	1,00
abrdn Euro Corporate Bond Fund T Acc EUR	5,15	0,73	0,69	6,54	3,29		2,68
M&G (Lux) Glb FI Rt HY C H EUR Acc	4,32	1,51	0,58	6,06	7,40	6,73	2,12
ODDO BHF Euro Credit Short Dur CP-EUR	4,13	0,65	0,98	5,03	4,74	3,24	0,80
Invesco Euro Corporate Bond Z EUR Acc	4,11	0,74	0,50	5,64	2,88	1,04	2,72
SPDR Blmbrg 1-3 Yr EUR Govt BdETF	4,02	0,19	1,08	4,60	1,68	0,42	1,25
iShares € Govt Bond 1-3yr ETF EUR Dist	4,01	0,16	1,03	4,54	1,86	0,63	1,17
abrdn Liquidity-Euro Fund L-2 Acc EUR	2,12	0,18	0,62				
PIMCO GIS US S/T Instl USD Acc	0,82	-0,04	-7,99	-0,07	2,66	2,57	8,69
CASH	4,97						

Elaboración interna: Andbank Wealth Management SGIC. Mayo 2025.

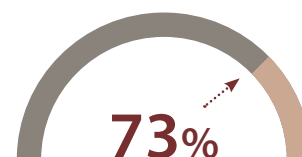
La capacidad de combinar lo adecuado con precisión experta / 22 /

Selection |

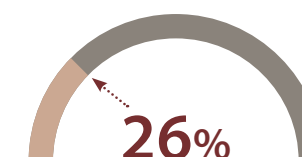
Conservative ■ ■ ■ ■ ■

RENTA FIJA	73%
TIR (YTM)	4,1%
Duración de tipos de interés	2,3 años
Duración de crédito	2,8
Rating promedio	A
Exposición rating	83% IG / 17% HY
RENTA VARIABLE	26%
P/E forward 12M	14x
FCF yield	5,5%
EPS growth	9,9%
ROE	19,9%
Sectores vs. World Equity EUR	Quality value def.
Exposición USD	0,0%
Número de fondos	24
Morningstar rating	★ ★ ★
Sustainability rating	🌐 🌐 🌐
CASH	1,2%

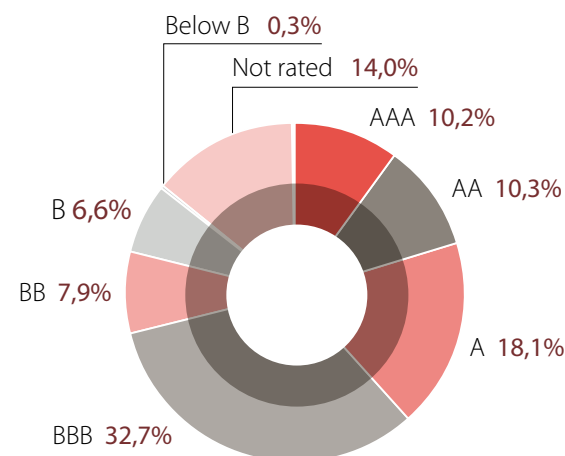
Exposición a renta fija



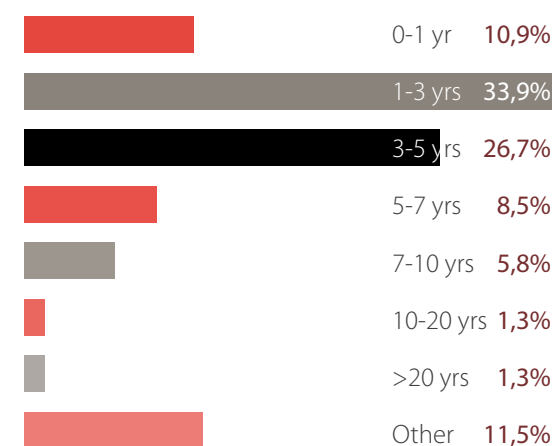
Exposición a renta variable



Distribución de la renta fija por calidad crediticia



Distribución de la renta fija por vencimientos



Elaboración interna: Andbank Wealth Management SGIC.
Mayo 2025.

La capacidad de combinar lo adecuado con precisión experta / 23 /

Selection II

Conservative ■ ■ ■ ■ ■ ■

Estilo (H) /capitalización (V)
de la renta variable

	Value	Core	Growth
Large	22,5	27,7	18,2
Mid	11,2	12,2	4,2
Small	1,6	1,4	1,1

Market Cap

Giant 33,6%



Large 34,8%



Mid 27,4%



Small 4,0%



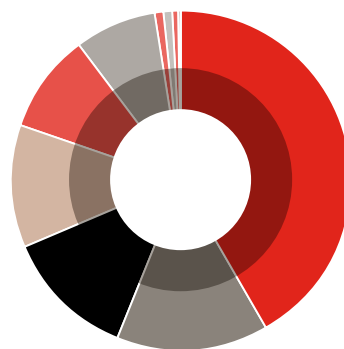
Micro 0,1%



Elaboración interna: Andbank Wealth
Management SGIIC. Mayo 2025.

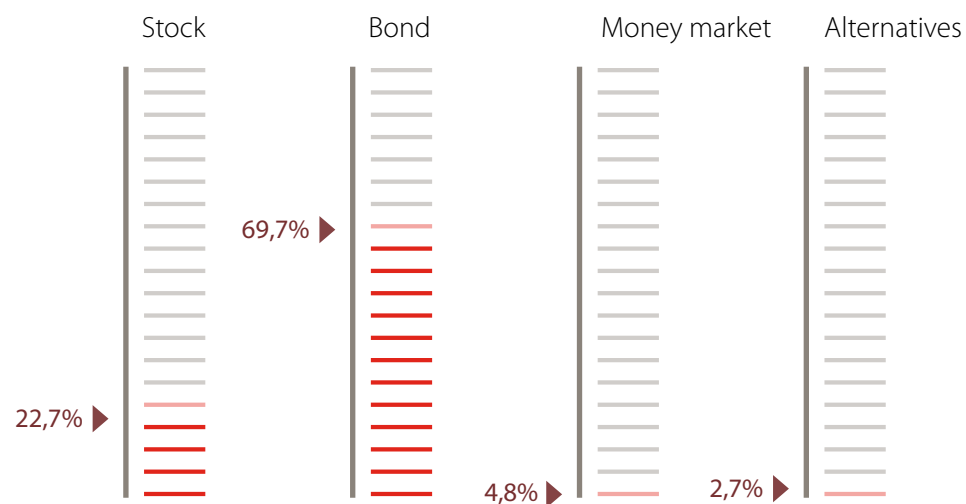
La capacidad de combinar lo adecuado con precisión experta

Distribución por sectores

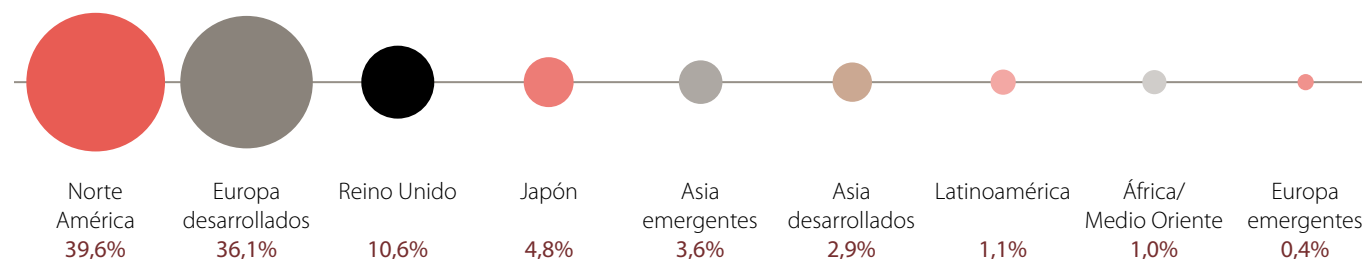


Corporate Bond	41,8%
Cash & Equivalents	14,5%
Forward/Future	12,5%
Government	11,6%
Government Related	9,6%
Covered Bond	7,6%
Swap	1,1%
Agency Mortgage-Backed	0,7%
Asset-Backed	0,5%
Non-Agency Residential Mortgage-Backed	0,1%
Other	0,1%

Distribución por tipo de activo



Distribución de la cartera por zona geográfica



Distribución de la renta variable por tipo de compañía

Cíclico 36,5%



Defensivo 24,9%

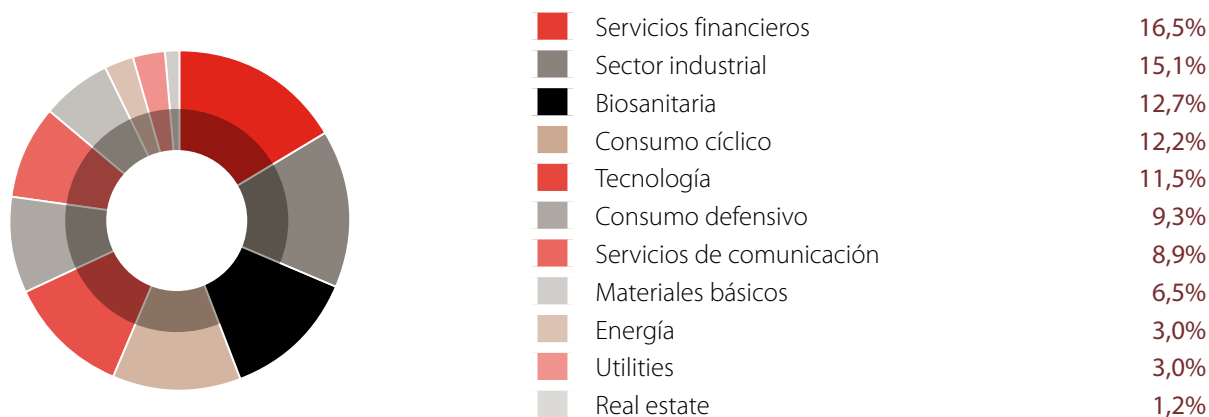


Sensible al ciclo 38,6%



Datos a 31/05/2025

Distribución por sectores de la renta variable



Selection IV

Conservative ■ ■ ■ ■ ■

Composición de la cartera

	Peso (%)	Rentabilidad (%)			Rentabilidad anualizada (%)		Volatilidad (%)
		1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	12 meses
Nordea 1 - Low Dur Eurp Cov Bd BI EUR	8,33	0,55	1,65	4,82	3,22	1,86	1,02
Invesco Euro Corporate Bond Z EUR Acc	8,18	0,74	0,50	5,64	2,88	1,04	2,72
Loomis Sayles S/T Em Mkts Bd I/A H-EUR	7,75	0,59	0,47	4,98	2,43	0,99	1,71
PIMCO GIS Lw Dur GlnGd CrdtIns EURH Acc	6,39	0,18	0,36	5,14	2,67	0,91	2,23
Muzinich Gbl Shrt DurlnvmtdGrdHEURAccH	6,37	0,46	0,65	4,51	3,49	1,98	0,83
iShares € Govt Bond 1-3yr ETF EUR Dist	5,92	0,16	1,03	4,54	1,86	0,63	1,17
Evli Short Corporate Bond IB	5,87	0,79	0,82	6,24	4,39	2,98	1,26
M&G (Lux) Glb FI Rt HY C H EUR Acc	5,78	1,51	0,58	6,06	7,40	6,73	2,12
MS INVF Short Maturity Euro Bond Z	5,73	0,27	1,14	5,14	2,73	1,56	0,84
abrdn Euro Corporate Bond Fund T Acc EUR	5,69	0,73	0,69	6,54	3,29		2,68
Franklin Euro Short Dur Bd P2(acc)EUR	5,52	0,28	0,85	4,70	2,73		1,38
Eleva Eurp Selection I EUR acc	2,96	3,65	-0,90	8,23	11,57	13,19	11,83
iShares STOXX Europe 600 (DE) Dist	2,93	3,14	-0,73	8,61	10,74	11,26	11,00
Robeco BP Global Premium Eqs IH EUR	2,76	3,61	2,69	11,26	10,74	15,07	10,01
Ossiam Shiller BclyCp®US SectValTR H 1C€	2,47	1,79	-3,82	10,62	9,28	12,93	11,22
iShares S&P 500 EUR Hedged ETF Acc	2,46	4,33	-0,36	11,83	11,78	12,95	11,96
Fidelity America Y-Acc-EUR H	2,46	1,67	-4,18	1,47	2,23	9,00	14,36
Magallanes V.I. UCITS European Eq I EUR	2,15	5,92	5,29	2,93	8,72	17,67	13,09
Capital Group New Pers (LUX) Zh-EUR	1,86	4,52	2,40	11,74	10,77	10,97	11,86
JPM Global Select Equity I (acc) EUR H	1,81	3,97	-2,32	3,80			12,82
abrdn Liquidity-Euro Fund L-2 Acc EUR	1,58	0,18	0,62				
BSF Emerging Markets Eq Strats D2 EUR H	1,45	-2,30	0,93	3,18	11,26	7,78	14,79
BSF European Opps Extension D2 EUR	1,39	4,69	-1,06	3,85	9,58	12,34	13,98
Arcus Japan A EUR Unhedged Acc	0,96	4,23	-2,14	8,79			9,80
CASH	1,23						

Elaboración interna: Andbank Wealth Management SGIC. Mayo 2025.

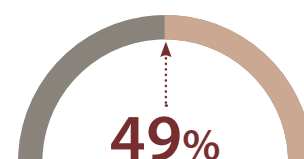
La capacidad de combinar lo adecuado con precisión experta / 26 /

Se/lection |

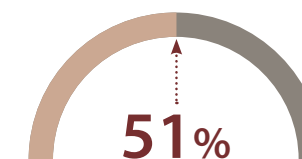
Moderate ■ ■ ■ ■ ■

RENTA FIJA	49%
TIR (YTM)	4,0%
Duración de tipos de interés	2,2 años
Duración de crédito	2,8
Rating promedio	A
Exposición rating	83% IG / 17% HY
RENTA VARIABLE	51%
P/E forward 12M	14x
FCF yield	5,5%
EPS growth	9,9%
ROE	19,9%
Sectores vs. World Equity EUR	Quality value def.
Exposición USD	0,0%
Número de fondos	24
Morningstar rating	★★★
Sustainability rating	🌐🌐🌐
CASH	0,1%

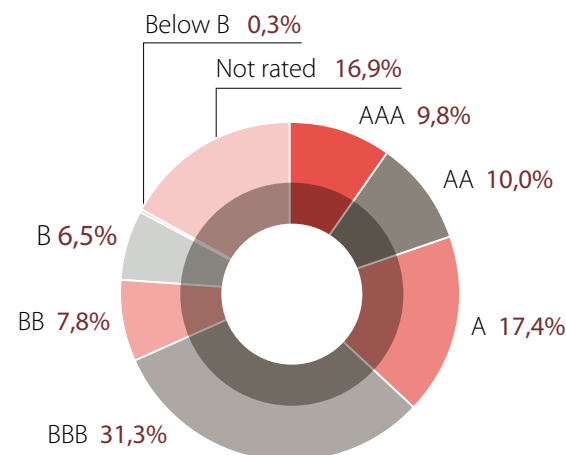
Exposición a renta fija



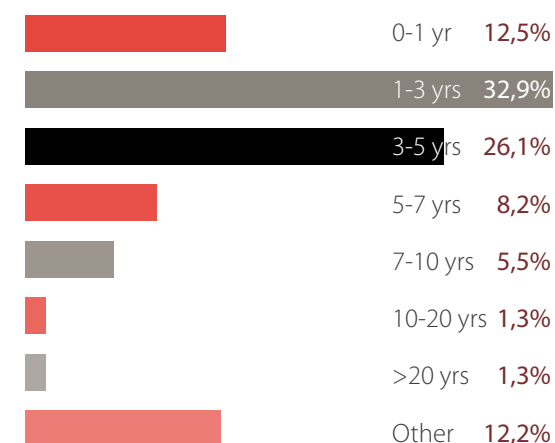
Exposición a renta variable



Distribución de la renta fija por calidad crediticia



Distribución de la renta fija por vencimientos



Elaboración interna: Andbank Wealth Management SGIC.
Mayo 2025.

La capacidad de combinar lo adecuado con precisión experta / 27 /

Selection II

Moderate

Estilo (H) /capitalización (V)
de la renta variable

	Value	Core	Growth
Large	22,7	27,7	17,8
Mid	11,3	12,4	4,1
Small	1,6	1,4	1,0

Market Cap

Giant 33,6%



Large 34,7%



Mid 27,7%



Small 3,9%



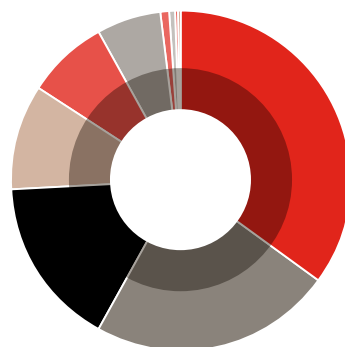
Micro 0,1%



Elaboración interna: Andbank Wealth
Management SGIIC. Mayo 2025.

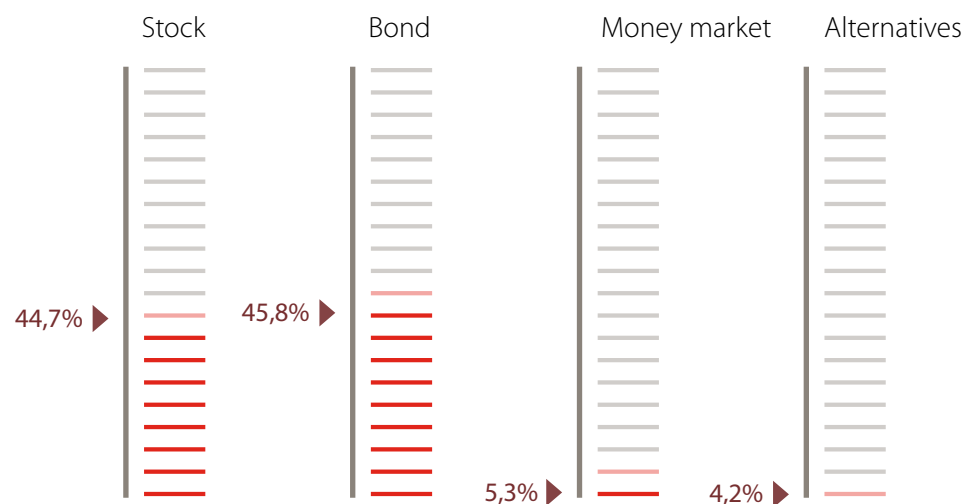
La capacidad de combinar lo adecuado con precisión experta

Distribución por sectores

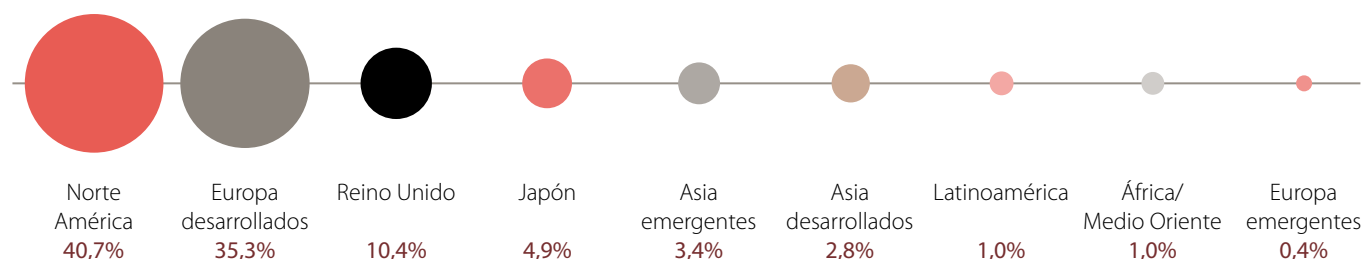


Corporate Bond	35,1%
Forward/Future	23,2%
Cash & Equivalents	16,0%
Government	9,9%
Government Related	7,8%
Covered Bond	6,2%
Swap	0,8%
Agency Mortgage-Backed	0,5%
Asset-Backed	0,4%
Other	0,1%

Distribución por tipo de activo



Distribución de la cartera por zona geográfica



Distribución de la renta variable por tipo de compañía

Cíclico 36,4%



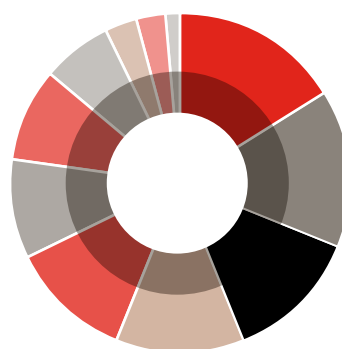
Defensivo 25,0%



Sensible al ciclo 38,6%



Distribución por sectores de la renta variable



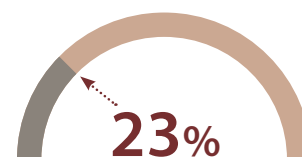
Servicios financieros	16,3%
Sector industrial	15,0%
Biosanitaria	12,7%
Consumo cíclico	12,3%
Tecnología	11,5%
Consumo defensivo	9,4%
Servicios de comunicación	9,1%
Materiales básicos	6,5%
Energía	3,0%
Utilities	2,9%
Real estate	1,2%

Rentabilidad (%)			Rentabilidad anualizada (%)		Volatilidad (%)
1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	12 meses
3,14	-0,73	8,61	10,74	11,26	11,00
3,61	2,69	11,26	10,74	15,07	10,01
1,79	-3,82	10,62	9,28	12,93	11,22
3,65	-0,90	8,23	11,57	13,19	11,83
0,55	1,65	4,82	3,22	1,86	1,02
0,59	0,47	4,98	2,43	0,99	1,71
0,74	0,50	5,64	2,88	1,04	2,72
4,33	-0,36	11,83	11,78	12,95	11,96
1,67	-4,18	1,47	2,23	9,00	14,36
5,92	5,29	2,93	8,72	17,67	13,09
0,79	0,82	6,24	4,39	2,98	1,26
0,16	1,03	4,54	1,86	0,63	1,17
1,51	0,58	6,06	7,40	6,73	2,12
0,18	0,36	5,14	2,67	0,91	2,23
0,46	0,65	4,51	3,49	1,98	0,83
0,27	1,14	5,14	2,73	1,56	0,84
0,73	0,69	6,54	3,29		2,68
4,52	2,40	11,74	10,77	10,97	11,86
0,28	0,85	4,70	2,73		1,38
3,97	-2,32	3,80			12,82
-2,30	0,93	3,18	11,26	7,78	14,79
4,69	-1,06	3,85	9,58	12,34	13,98
0,18	0,62				
4,23	-2,14	8,79			9,80

La capacidad de combinar lo adecuado con precisión experta

RENTA FIJA	23%
TIR (YTM)	4,1%
Duración de tipos de interés	2,3 años
Duración de crédito	2,9
Rating promedio	A
Exposición rating	78% IG / 18% HY
RENTA VARIABLE	72%
P/E forward 12M	14x
FCF yield	5,5%
EPS growth	10,0%
ROE	19,8%
Sectores vs. World Equity EUR	Quality value def.
Exposición USD	0,0%
Número de fondos	24
Morningstar rating	★★★
Sustainability rating	
CASH	5%

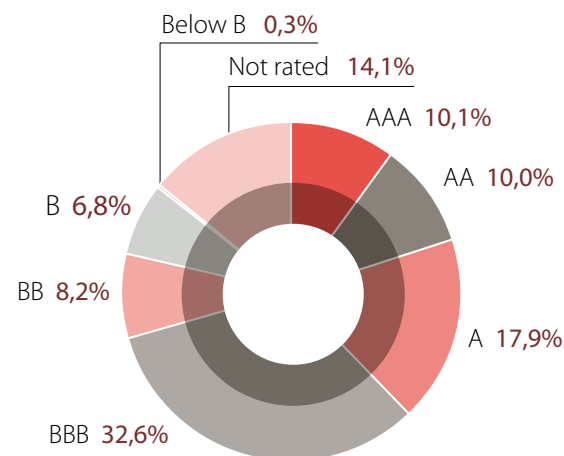
Exposición a renta fija



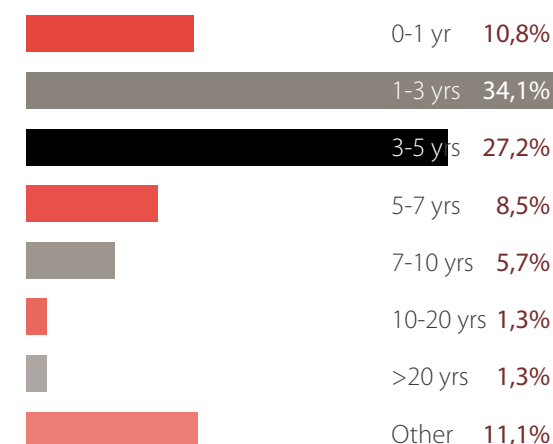
Exposición a renta variable



Distribución de la renta fija por calidad crediticia



Distribución de la renta fija por vencimientos



Elaboración interna: Andbank Wealth Management SGIIC.
Mayo 2025.

La capacidad de combinar lo adecuado con precisión experta / 31 /

Se/lection II

Dynamic ■ ■ ■ ■ ■ ■

Estilo (H) /capitalización (V)
de la renta variable

	Value	Core	Growth
Large	22,6	27,8	18,1
Mid	11,2	12,1	4,2
Small	1,6	1,4	1,0

Market Cap

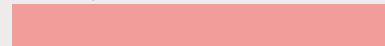
Giant 34,0%



Large 34,6%



Mid 27,4%



Small 3,9%



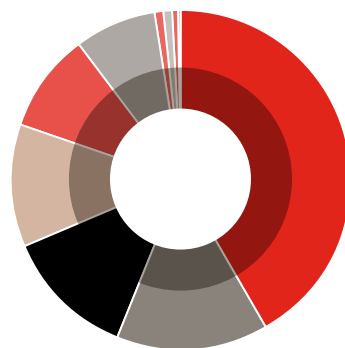
Micro 0,1%



Elaboración interna: Andbank Wealth
Management SGIIC. Mayo 2025.

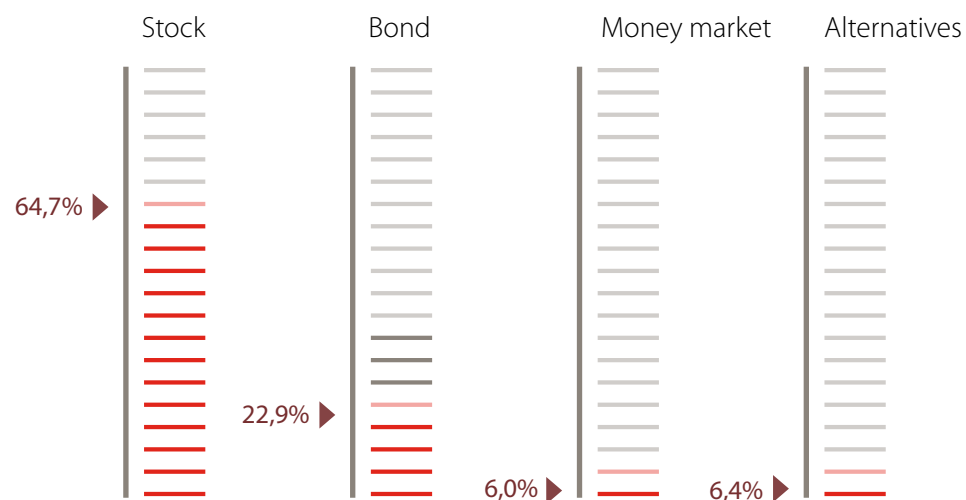
La capacidad de combinar lo adecuado con precisión experta

Distribución por sectores

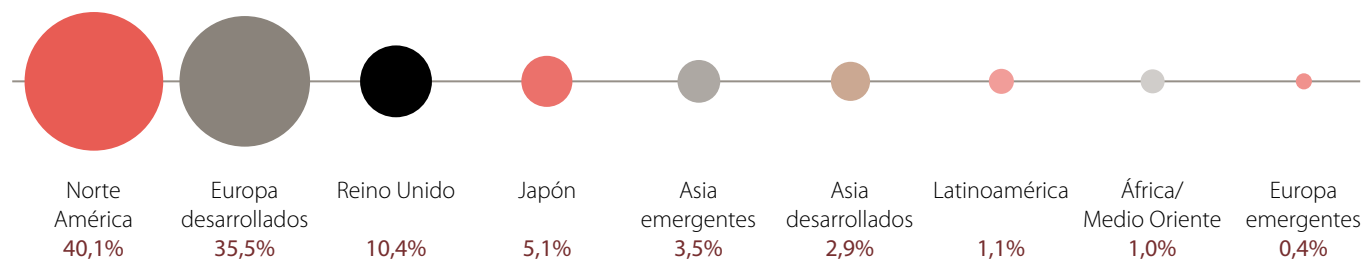


Forward/Future	36,7%
Corporate Bond	25,3%
Cash & Equivalents	19,5%
Government	7,1%
Government Related	5,7%
Covered Bond	4,5%
Swap	0,6%
Agency Mortgage-Backed	0,4%
Asset-Backed	0,3%
Other	0,1%

Distribución por tipo de activo



Distribución de la cartera por zona geográfica



Distribución de la renta variable por tipo de compañía

Cíclico 36,5%



Defensivo 25,1%



Sensible al ciclo 38,4%



Distribución por sectores de la renta variable



Servicios financieros	16,1%
Sector industrial	15,0%
Biosanitaria	12,8%
Consumo cíclico	12,6%
Tecnología	11,2%
Consumo defensivo	9,4%
Servicios de comunicación	9,3%
Materiales básicos	6,6%
Energía	2,9%
Utilities	2,8%
Real estate	1,2%

Selection IV

Dynamic ■ ■ ■ ■ ■

Composición de la cartera

	Peso (%)	Rentabilidad (%)			Rentabilidad anualizada (%)		Volatilidad (%)
		1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	12 meses
Ossiam Shiller BclyCp®US SectValTR H 1C€	8,38	1,79	-3,82	10,62	9,28	12,93	11,22
Eleva Eurp Selection I EUR acc	7,94	3,65	-0,90	8,23	11,57	13,19	11,83
Robeco BP Global Premium Eqs IH EUR	7,45	3,61	2,69	11,26	10,74	15,07	10,01
iShares STOXX Europe 600 (DE) Dist	7,42	3,14	-0,73	8,61	10,74	11,26	11,00
Fidelity America Y-Acc-EUR H	6,46	1,67	-4,18	1,47	2,23	9,00	14,36
Capital Group New Pers (LUX) Zh-EUR	6,39	4,52	2,40	11,74	10,77	10,97	11,86
Magallanes V.I. UCITS European Eq I EUR	6,27	5,92	5,29	2,93	8,72	17,67	13,09
JPM Global Select Equity I (acc) EUR H	6,00	3,97	-2,32	3,80			12,82
iShares S&P 500 EUR Hedged ETF Acc	5,77	4,33	-0,36	11,83	11,78	12,95	11,96
BSF Emerging Markets Eq Strats D2 EUR H	3,89	-2,30	0,93	3,18	11,26	7,78	14,79
BSF European Opps Extension D2 EUR	3,53	4,69	-1,06	3,85	9,58	12,34	13,98
Arcus Japan A EUR Unhedged Acc	2,83	4,23	-2,14	8,79			9,80
Loomis Sayles S/T Em Mkts Bd I/A H-EUR	2,78	0,59	0,47	4,98	2,43	0,99	1,71
Nordea 1 - Low Dur Eurp Cov Bd BI EUR	2,57	0,55	1,65	4,82	3,22	1,86	1,02
Invesco Euro Corporate Bond Z EUR Acc	2,51	0,74	0,50	5,64	2,88	1,04	2,72
M&G (Lux) Glb FI Rt HY C H EUR Acc	1,88	1,51	0,58	6,06	7,40	6,73	2,12
Evli Short Corporate Bond IB	1,86	0,79	0,82	6,24	4,39	2,98	1,26
Muzinich Glbl Shrt DurInvmtGrdHEURAccH	1,86	0,46	0,65	4,51	3,49	1,98	0,83
PIMCO GIS Lw Dur GlInGd CrdtIns EURH Acc	1,85	0,18	0,36	5,14	2,67	0,91	2,23
MS INVF Short Maturity Euro Bond Z	1,85	0,27	1,14	5,14	2,73	1,56	0,84
abrdn Euro Corporate Bond Fund T Acc EUR	1,84	0,73	0,69	6,54	3,29		2,68
iShares € Govt Bond 1-3yr ETF EUR Dist	1,83	0,16	1,03	4,54	1,86	0,63	1,17
Franklin Euro Short Dur Bd P2(acc)EUR	1,78	0,28	0,85	4,70	2,73		1,38
CASH	5,07						

Elaboración interna: Andbank Wealth Management SGIC.
Mayo 2025.

La capacidad de combinar lo adecuado con precisión experta

Se/lection |

Aggressive ■ ■ ■ ■ ■

RENTA VARIABLE	93%
P/E forward 12M	14,3x
FCF yield	5,4%
EPS growth	9,8%
ROE	21,3%
Dividend yield	2,8%
Debt to equity ratio	38,7%
Sectores vs. World Equity EUR	Quality value def.
Número de fondos	17
Morningstar rating	★ ★ ★
Sustainability rating	🌐 🌐 🌐 🌐
CASH	7%

Distribución de la renta variable por tipo de compañía

Cíclico 34,7%



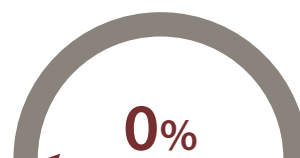
Defensivo 25,0%



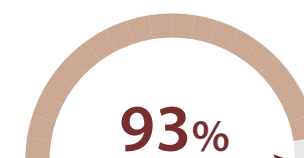
Sensible al ciclo 40,3%



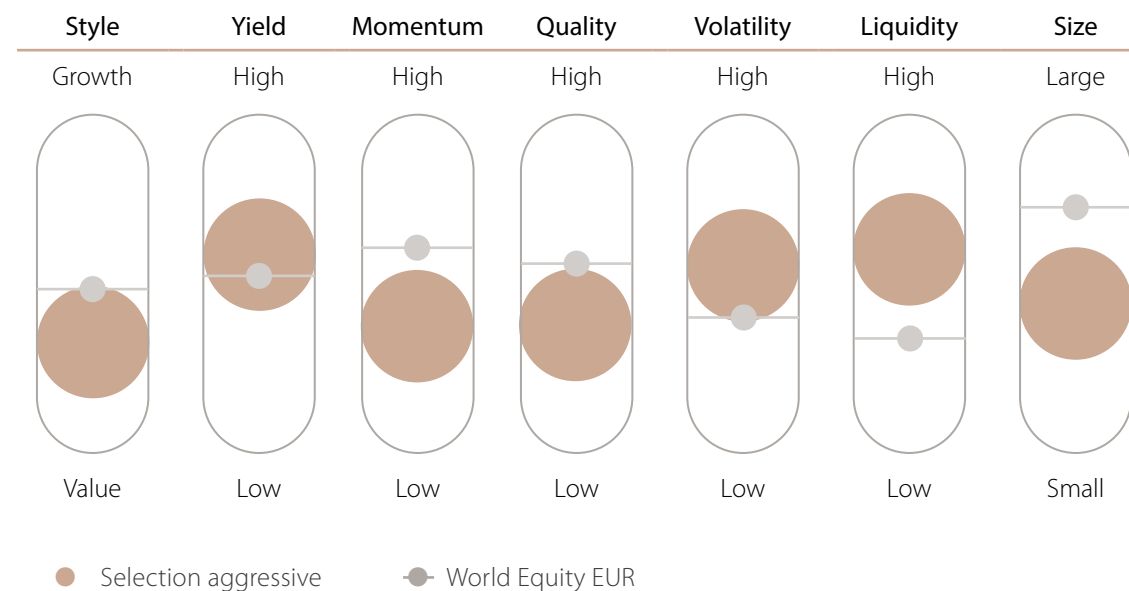
Exposición a renta fija



Exposición a renta variable



Factor profile



Elaboración interna: Andbank Wealth Management SGIC. Mayo 2025.

La capacidad de combinar lo adecuado con precisión experta / 35 /

Selection II

Aggressive

Estilo (H) /capitalización (V)
de la renta variable

	Value	Core	Growth
Large	22,0	27,8	15,7
Mid	10,8	11,1	4,4
Small	3,1	3,0	2,0

Market Cap

Giant 32,0%



Large 33,5%



Mid 26,3%



Small 5,4%



Micro 2,8%



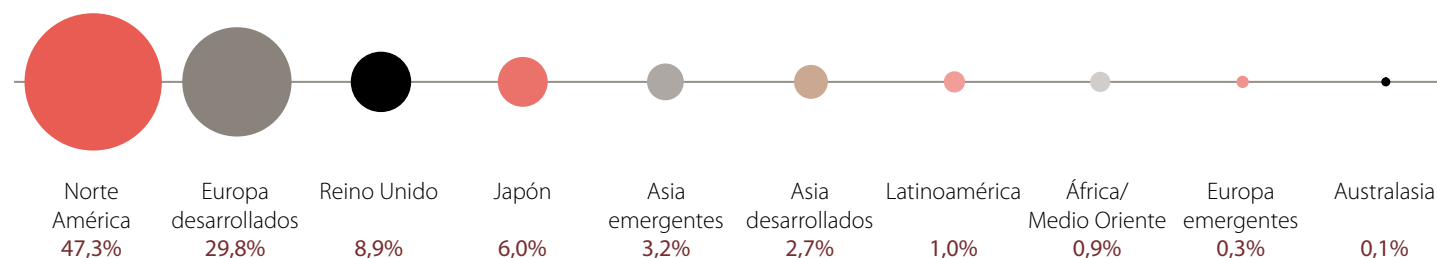
Elaboración interna: Andbank Wealth
Management SGIC. Mayo 2025.

La capacidad de combinar lo adecuado con precisión experta

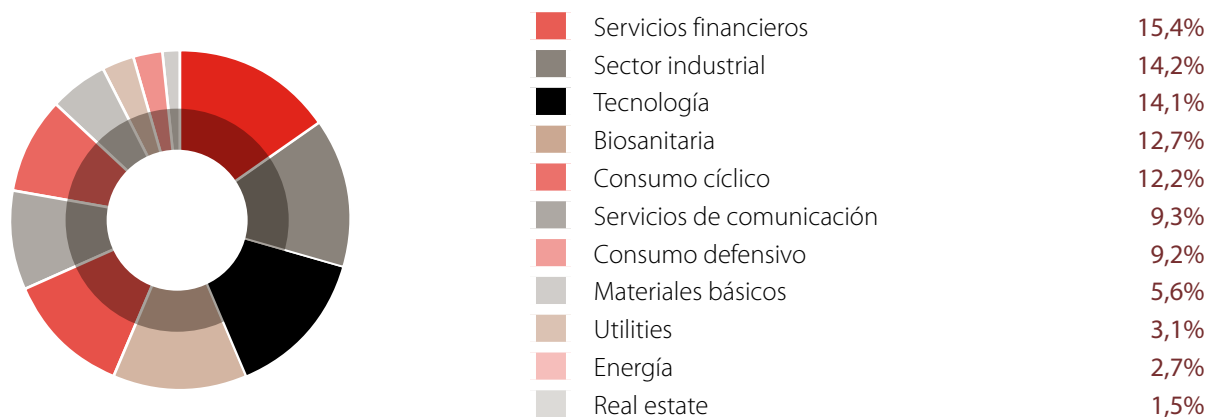
/ 36 /

ANDBANK
Private Bankers

Distribución de la cartera por zona geográfica



Distribución por sectores de la renta variable



ANDBANK
wealth management

Se/lection III

Aggressive ■■■■

Composición de la cartera

	Peso	Rentabilidad (%)			Rentabilidad anualizada (%)		Volatilidad (%)
	(%)	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	12 meses
Ossiam Shiller BclyCp®US SectValTR H 1C€	8,41	1,79	-3,82	10,62	9,28	12,93	11,22
iShares S&P 500 EUR Hedged ETF Acc	8,23	4,33	-0,36	11,83	11,78	12,95	11,96
Robeco BP Global Premium Eqs IH EUR	7,77	3,61	2,69	11,26	10,74	15,07	10,01
AB Select US Equity I EUR H	7,14	4,32	0,79	12,80	11,15	13,33	11,47
Eleva Eurp Selection I EUR acc	6,83	3,65	-0,90	8,23	11,57	13,19	11,83
JPM Global Select Equity I (acc) EUR H	6,62	3,97	-2,32	3,80			12,82
Magallanes V.I. UCITS European Eq I EUR	6,36	5,92	5,29	2,93	8,72	17,67	13,09
Findlay Park American I EUR Acc	4,89	1,74	-9,95	0,37			17,37
iShares MSCI World EUR Hedged ETF Acc	4,80	4,08	0,22	10,94	11,43	12,15	10,52
Capital Group New Pers (LUX) Zh-EUR	4,70	4,52	2,40	11,74	10,77	10,97	11,86
BSF Emerging Markets Eq Strats D2 EUR H	4,70	-2,30	0,93	3,18	11,26	7,78	14,79
Invesco S&P 500 Equal Weight ETF Acc	4,63	3,32	-7,68	4,43	5,71		16,56
BSF European Opps Extension D2 EUR	4,60	4,69	-1,06	3,85	9,58	12,34	13,98
Arcus Japan A EUR Unhedged Acc	4,12	4,23	-2,14	8,79			9,80
Nordea 1 - Global Stable Eq EUR H BI EUR	3,67	0,66	-2,26	6,40	4,29	7,55	8,82
FTGF RY US SmCp Opp PR EUR Acc	3,52	3,38	-13,99	-10,02	1,19	14,76	28,65
SPDR S&P 500 ETF USD Acc	2,32	4,90	-5,79	9,02			16,96
CASH	6,69						

Elaboración interna: Andbank Wealth Management SGIIC. Mayo 2025.



6. Anexo detalle de los fondos

Detalle de los fondos

Le informamos que toda inversión en mercados financieros conlleva un riesgo, incluido el potencial riesgo de pérdida del capital invertido o el de ausencia de rentabilidad. El nivel de riesgo y la información de cada uno de los Fondos de Inversión comercializados por Andbank y que figuran descritos en esta presentación, está detallado en el Folleto Informativo o Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI) de cada uno de los Fondos de Inversión, disponible en la página web de <https://www.andbank.es/andbank-wealth-management/fondos/> y en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (www.cnmv.es). El nivel de riesgo de los fondos es indicativo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo. Puede obtener información adicional sobre dicho fondo y sobre los supuestos y forma de reclamar la garantía y su alcance en www.andbank.es.

Sigma Investment House FCP – Selection Defensive (LU1697016365)

Datos generales del fondo: autorizado en Luxemburgo el 16/02/2018 y regulado por la CSSF con número de registro del fondo - 6487. Categoría: Cautious Allocation Global EUR. Entidad gestora: Andbank Asset Management Luxembourg SGIC, S.A. (grupo Andbank). Gestor de Inversiones: Andbank Wealth Management, SGIC S.A.U. Depositario: Citibank Europe Plc, Luxembourg Branch. Firma auditora: KPMG Luxembourg, Société Coopérative. Fondo autorizado en Luxemburgo y supervisado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) Nivel de riesgo del fondo: 2/7. Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo.

Sigma Investment House FCP – Selection Conservative (LU1697016878)

Datos generales del fondo: autorizado en Luxemburgo el 16/02/2018 y regulado por la CSSF con número de registro del fondo - 6487. Categoría: Cautious Allocation Global EUR. Entidad gestora: Andbank Asset Management Luxembourg SGIC, S.A. (grupo Andbank). Gestor de Inversiones: Andbank Wealth Management, SGIC S.A.U. Depositario: Citibank Europe Plc, Luxembourg Branch. Firma auditora: KPMG Luxembourg, Société Coopérative. Fondo autorizado en Luxemburgo y supervisado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) Nivel de riesgo del fondo: 2/7. Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo.

Sigma Investment House FCP – Selection Moderate (LU1697017256)

Datos generales del fondo: autorizado en Luxemburgo el 16/02/2018 y regulado por la CSSF con número de registro del fondo - 6487. Categoría: Moderate Allocation Global EUR. Entidad gestora: Andbank Asset Management Luxembourg SGIC, S.A. (grupo Andbank). Gestor de Inversiones: Andbank Wealth Management, SGIC S.A.U. Depositario: Citibank Europe Plc, Luxembourg Branch. Firma auditora: KPMG Luxembourg, Société Coopérative. Fondo autorizado en Luxemburgo y supervisado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) Nivel de riesgo del fondo: 3/7. Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo.

Sigma Investment House FCP – Selection Dynamic (LU1697017686)

Datos generales del fondo: autorizado en Luxemburgo el 16/02/2018 y regulado por la CSSF con número de registro del fondo - 6487. Categoría: Aggressive Allocation Global EUR. Entidad gestora: Andbank Asset Management Luxembourg SGIC, S.A. (grupo Andbank). Gestor de Inversiones: Andbank Wealth Management, SGIC S.A.U. Depositario: Citibank Europe Plc, Luxembourg Branch. Firma auditora: KPMG Luxembourg, Société Coopérative. Fondo autorizado en Luxemburgo y supervisado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Nivel de riesgo del fondo: 3/7. Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo.

Sigma Investment House FCP – Selection Aggressive (LU1697016019)

Datos generales del fondo: autorizado en Luxemburgo el 16/02/2018 y regulado por la CSSF con número de registro del fondo - 6487. Categoría: Aggressive Allocation Global EUR. Entidad gestora: Andbank Asset Management Luxembourg SGIC, S.A. (grupo Andbank). Gestor de Inversiones: Andbank Wealth Management, SGIC S.A.U. Depositario: Citibank Europe Plc, Luxembourg Branch. Firma auditora: KPMG Luxembourg, Société Coopérative. Fondo autorizado en Luxemburgo y supervisado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Nivel de riesgo del fondo: 3/7. Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo.

Este documento (el "Documento") se dirige exclusivamente a su destinatario, y no podrá ser objeto de transmisión, divulgación, reproducción ni tratamiento informático, total o parcial, por cualquier medio. Si usted ha recibido el Documento por error, le rogamos que proceda a su inmediata eliminación.

El Documento ha sido elaborado por Andbank España Banca Privada, S.A.U. (Andbank) con la única finalidad de proporcionar información general a fecha de emisión y están sujetas a cambio sin previo aviso. Andbank no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios, ni de actualizar el contenido del Documento. La información contenida en el Documento se ha obtenido de buena fe, de fuentes que consideramos fiables, empleando la máxima diligencia en su realización. No obstante, Andbank no garantiza la exactitud o integridad de la información.

El Documento no tiene por finalidad constituir una oferta o solicitud de compra o venta de valor o instrumento financiero alguno y su contenido no constituye ni debe interpretarse como una recomendación o asesoramiento por parte de Andbank para invertir o contratar.

La información incluida ha sido elaborada sin tener en cuenta la experiencia, conocimientos, objetivos de inversión, situación financiera, necesidades o preferencias de sostenibilidad de ningún inversor en concreto. Por consiguiente, antes de adoptar una decisión basándose en esta información, los inversores deben plantearse si es adecuada y conveniente atendiendo a su particular situación personal.

Sin perjuicio de lo anterior, en caso de que se decidiese efectuar una inversión tomando como base la información reflejada en el Documento, debe tenerse en cuenta que dicha información es general y no incluye valoraciones específicas de ningún valor o instrumento financiero en particular.

La decisión de invertir en un valor o instrumento financiero debe tomarse siempre habiendo recibido el adecuado asesoramiento personalizado. Toda inversión está sometida a oscilaciones de precios y/o valor, por lo que una inversión requiere vigilancia periódica y un asesoramiento debido que permita tomar, en su caso, decisiones de desinversión. Toda inversión está siempre sometida al riesgo de no recuperar lo inicialmente invertido en todo o en parte. Una inversión en determinados instrumentos financieros de volatilidad elevada puede significar pérdidas de valor pronunciadas y repentinas, cuya cuantía puede inclusive ser igual al importe invertido. Nada de lo reflejado en el Documento debe interpretarse como una previsión de resultados o beneficios futuros. Las rentabilidades que hayan podido tener en el pasado los valores o instrumentos financieros no garantizan rentabilidades futuras.

Además, algunas de las inversiones podrían conllevar implicaciones fiscales para quienes las efectúen, como consecuencia, entre otros, de cambios en los niveles y bases impositivos, por lo que es recomendable que se consulte un asesor fiscal especializado con anterioridad a la realización de una inversión. La información ofrecida en el Documento no constituye, ni pretende constituir asesoramiento de carácter fiscal.

Aceptando el Documento, su destinatario acepta las limitaciones y advertencias precedentes.

ANDBANK ESPAÑA BANCA PRIVADA, S.A.U., está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 43.696, folio 196, hoja M-770.821 y en el Registro de Entidades del Banco de España bajo el código 0200. ANDBANK WEALTH MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A.U. está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid y en la CNMV. Es una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva fundada en 2013, propiedad del Grupo Andbank. Ambas entidades estas adscritas al FGD y al FOGAIN