

Andbank S/ncro

El movimiento perfecto



Índice

01.

EQUIPO GESTOR

02.

¿QUÉ NOS
DEFINE?

03.

FILOSOFÍA DE
INVERSIÓN

04.

NUESTRO PROCESO
INVERSOR

05.

ANÁLISIS
FUNDAMENTAL

06.

¿QUÉ COMPAÑÍAS
BUSCAMOS?



01. Equipo gestor

Rodrigo Utrera Hernández - Director de renta variable



Cuenta con más de 20 años de experiencia en la gestión de fondos de renta variable. Inició su trayectoria como analista en Belgravia Capital y posteriormente, gestionó el fondo Aviva Espabolsa en Aviva Gestión. Más adelante se incorporó a BBVA Asset Management como director de renta variable y, en 2022, a Santander Asset Management,

liderando el mayor equipo nacional de inversión directa en renta variable, con más de 6.000 millones de euros bajo gestión. Es licenciado por la Universidad Carlos III de Madrid e ICADE, Máster en Bolsa y Mercados Financieros por el Instituto de Estudios Bursátiles, y combina su actividad profesional con docencia en escuelas de negocio de referencia. Rodrigo recibió en 2018 la calificación AA Citywire y fue reconocido como mejor gestor de renta variable nacional en 2023 por los premios El Economista.

RECONOCIMIENTOS



elEconomista.es

Gaspar Ariño Gutiérrez - Gestor de renta variable



Se incorporó a Andbank Wealth Management SGIIIC en 2026. Cuenta con cerca de 20 años de experiencia, con una trayectoria previa en Montanaro Asset Management, GO Investment Partners y Allianz Popular. Formación y certificaciones: MBA por IESE Business School. Máster en Bolsa y Mercados Financieros por el Instituto de Estudios Bursátiles. Licenciado en Economía por la Universidad Autónoma de Madrid. CFA, CAIA y FRM.

Rubén de la Torre - Gestor de renta variable



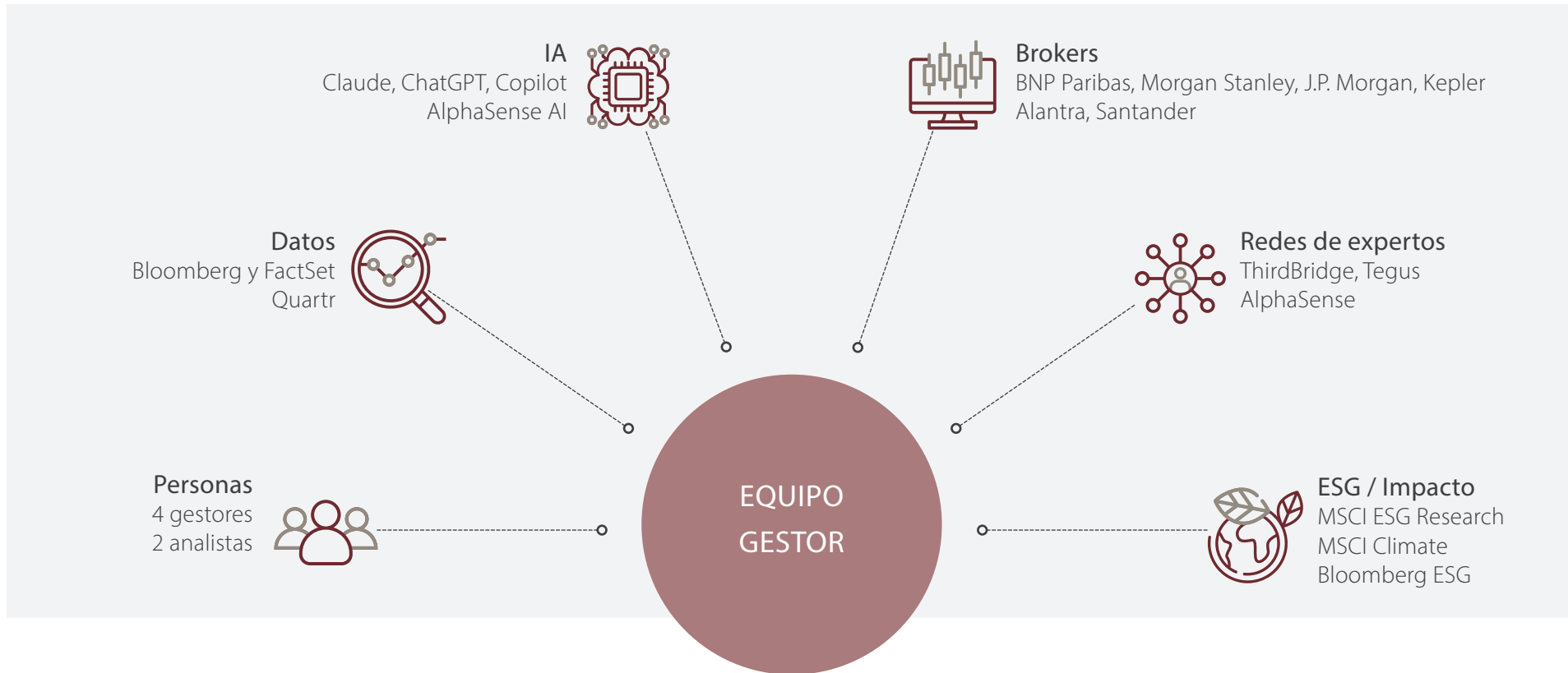
Licenciado en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad Complutense de Madrid. Programa Superior de Gestión de Carteras en los mercados financieros en el Instituto de Empresa Business School. Cuenta con una experiencia profesional en el sector de 26 años, habiendo trabajado en Interdin SVB, Eurosafei SVB, Inversis Gestión, Auriga y Andbank Gestión.

Enrique Fernández Álvarez - Gestor de renta variable



Con trayectoria previa en el sector de Private Equity, es licenciado en Derecho y completó su formación con un LLM por Fordham University (Nueva York) y un Máster en Bolsa y Mercados Financieros por el Instituto de Estudios Bursátiles. Candidato CFA Level II.

01. Equipo gestor - Recursos y experiencia para generar valor



02. ¿Qué nos define?



PROCESO

Análisis fundamental riguroso + valoración propia + catalizadores + seguimiento.

FLEXIBILIDAD

Cartera preparada para distintos entornos → buscamos fuentes de retorno diversificadas.

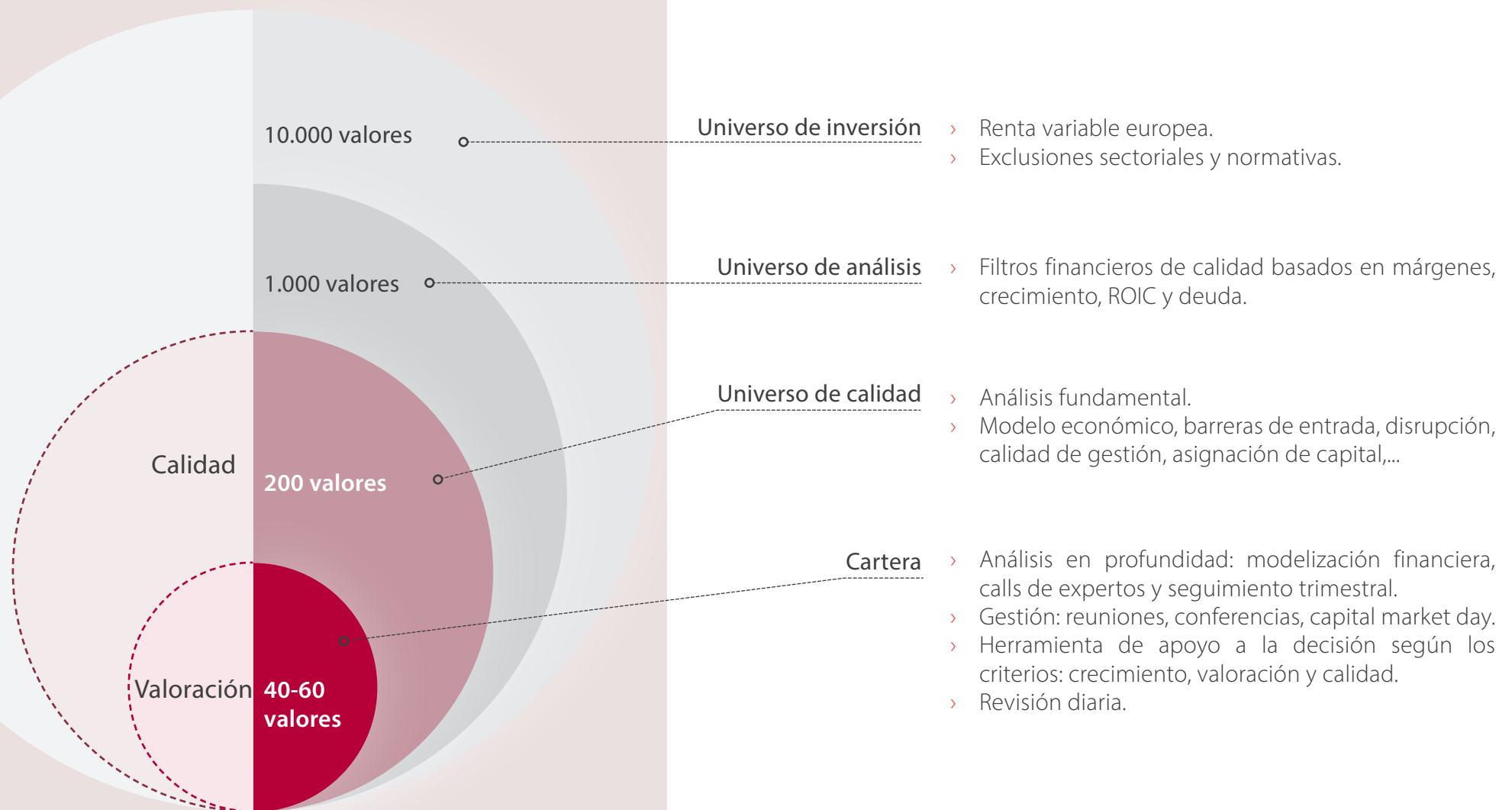
CONTROL DE RIESGO

Diversificación + liquidez + control de concentración → como parte estructural del proceso.

EXPERIENCIA

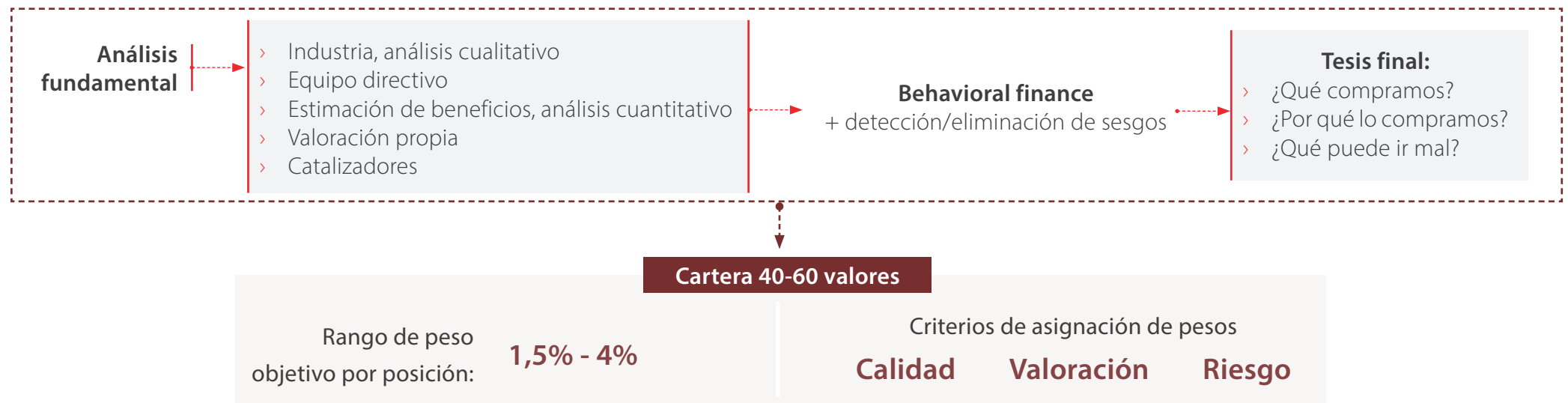
Equipo con una media de 20 años de experiencia y diversos reconocimientos, que ha vivido todo tipo de entornos de mercado.

03. Proceso de inversión



04. Nuestro proceso inversor

Análisis fundamental y valoración propia + behavioral finance



05. Análisis fundamental

Fase 1: ¿es una buena compañía? - calidad del negocio



Negocio:

- › Cadena de valor
- › Entorno competitivo
- › Ciclo de capital



Compañía:

- › Calidad de negocio
- › Calidad del equipo directivo
- › Ventajas competitivas



Crecimiento:

- › Coyuntural/ estructural
- › Rentable o no rentable
- › Intensidad de capital
- › Balance

Comité de inversiones

Pasa a fase 2 solo si supera criterios de calidad

Fase 2: ¿es una buena inversión? - precio y asimetría



Modelización:

- › Estimaciones
- › Ajustes contables
- › ROIC VS WACC
- › Comparativa peers



Valoración:

- › Valoración propia
- › Precio objetivo
- › Sensibilidad
- › Escenarios



Riesgo/asimetría:

- › Riesgo a la baja
- › Asimetrías
- › Catalizadores
- › Horizonte temporal

Comité de inversiones

Revisión e inclusión en cartera

Behavioral Finance

06. ¿Qué compañías buscamos?

Compañías de alta calidad y crecimiento que operen en industrias atractivas y estén bien gestionadas a valoraciones razonables, capaces de componer beneficios a largo plazo.



1.

ALTA CALIDAD

- › Crecimiento estructural de beneficios
- › Visibilidad y diversidad de clientes
- › Ventajas competitivas diferenciales
- › ROIC/ROCE alto
- › Generación de caja y balance sólido

2.

INDUSTRIAS ATRACTIVAS

- › Amplitud de mercado
- › Con barreras de entrada y baja sustituibilidad
- › Estructura competitiva racional
- › Márgenes sostenibles

3.

BIEN GESTIONADAS

- › Equipo gestor experto
- › Asignación de capital disciplinada
- › Alineación de intereses
- › Gobierno corporativo

ANDBANK /

Private Bankers

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.

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 están adscritas al FGD y al FOGAIN.

