ANDBANK
Private Bankers

Andbank Sincro

El movimiento perfecto

SIH Healthcare A FI



ANDBANK
wealth management

ANDBANK
wealth management

ANDBANK
Private Bankers

Índice

01. EQUIPO GESTOR

02. PROPÓSITO DEL FONDO

03. ¿POR QUÉ INVERTIR?

04. SUBTEMÁTICAS Y SEGMENTOS

05. ¿QUÉ COMPAÑÍAS BUSCAMOS?

06. SIH EQUITY HEALTHCARE

07. ANEXO DEL FONDO



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

CITYWIRE AA

elEconomista.es

Gaspar Ariño Gutiérrez - Gestor de renta variable



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



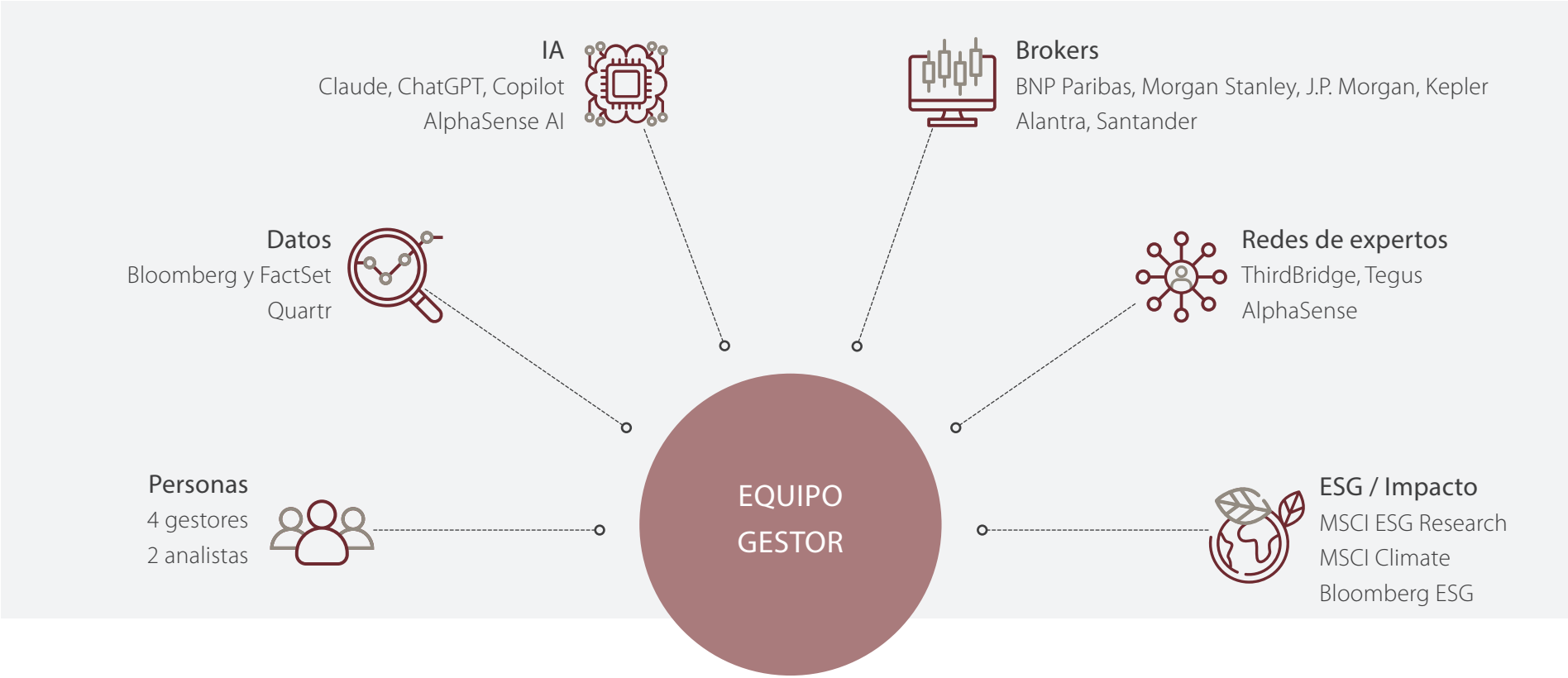
Licenciado en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad Complutense de Madrid. Programa Superior de Gestión de Carteras en los mercados financieros en el Instituto de Empresa Business School. Cuenta con una experiencia profesional en el sector de 26 años, habiendo trabajado en Interdin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

Enrique Fernández Álvarez - Gestor de renta variable



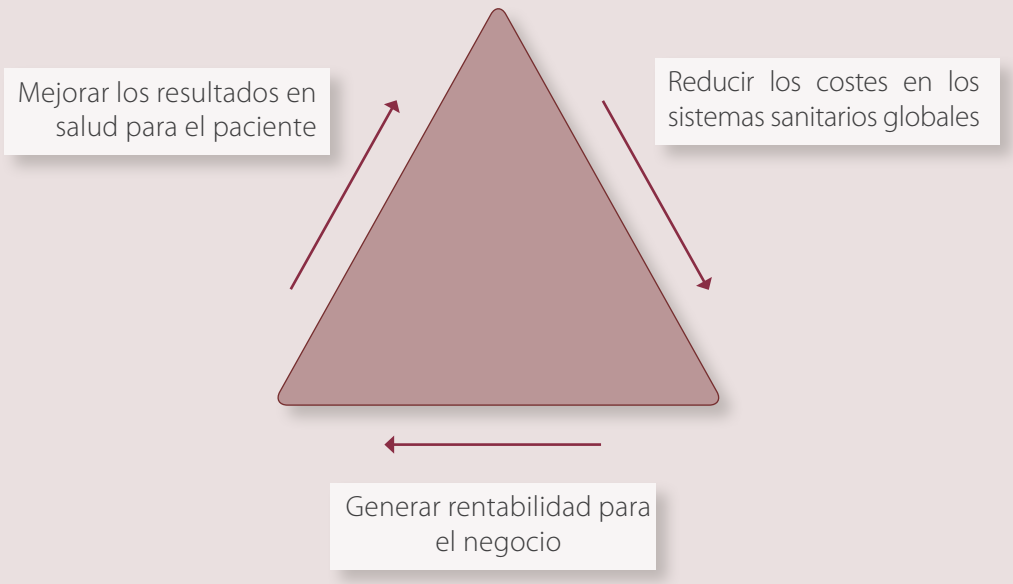
Con trayectoria previa en el sector de Private Equity, es licenciado en Derecho y completó su formación con un LLM por Fordham University (Nueva York) y un Máster en Bolsa y Mercados Financieros por el Instituto de Estudios Bursátiles. Candidato CFA Level II.

01. Equipo gestor - Recursos y experiencia para generar valor



02. Propósito del fondo

Buscar compañías que operen dentro de un ecosistema virtuoso



Fondo global de salud que busca identificar y capturar las oportunidades más atractivas dentro de un sector caracterizado por su capacidad de innovación continua, su resiliencia y su crecimiento estructural.

- Se apoya en un universo altamente fragmentado y diverso -que abarca biotecnología, dispositivos médicos, farma, diagnósticos, proveedores y tecnologías de atención sanitaria-, donde los avances científicos, la revolución digital, los nuevos modelos terapéuticos y las megatendencias demográficas generan fuentes sostenidas de creación de valor.

- A través de un análisis fundamental profundo, interacción directa con compañías, expertos clínicos y equipos de I+D, y una evaluación disciplinada del riesgo, el fondo busca compañías capaces de mejorar resultados clínicos, optimizar la eficiencia de los sistemas sanitarios y reinvertir de forma rentable en innovación.

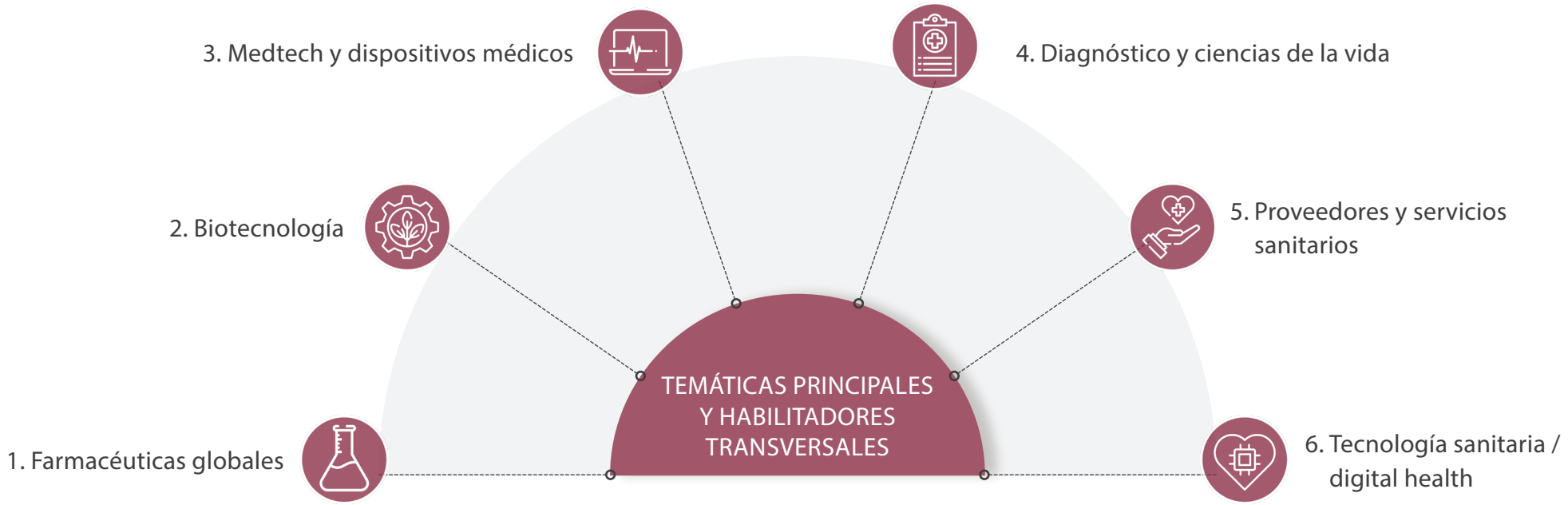
03. ¿Por qué invertir?



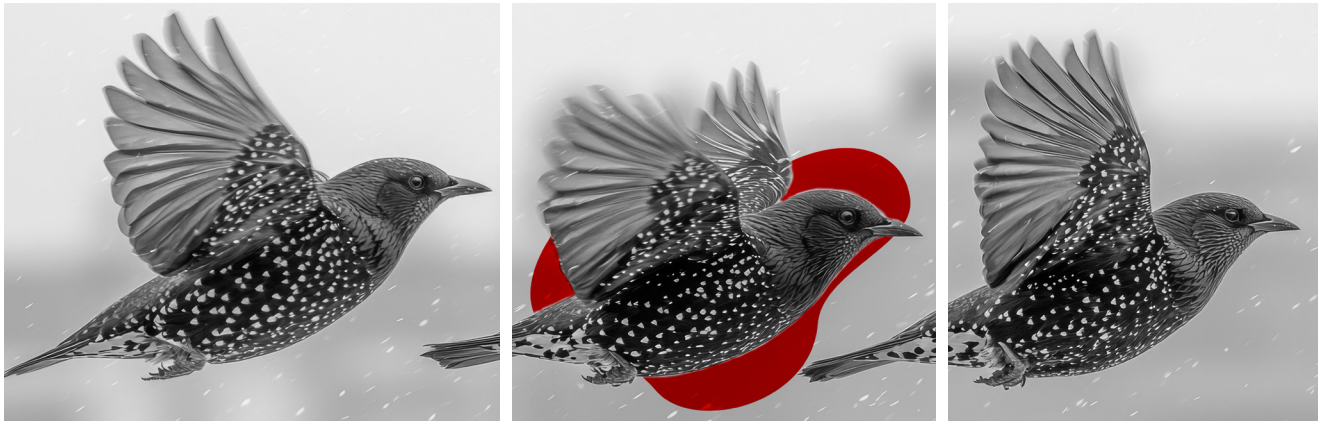
El objetivo de SIH Healthcare es ofrecer crecimiento atractivo ajustado al riesgo a largo plazo. Aprovecha la solidez del sector frente a ciclos económicos adversos y su potencial para transformar la medicina global, utilizando como referencia el comportamiento amplio del sector recogido en el MSCI World HealthCare Index.

- Un sector impulsado por la innovación científica y tecnológica.
- Crecimiento estructural sostenido y resistente a ciclos.
- Estabilidad defensiva y menor volatilidad.
- Un universo amplio, diverso y fragmentado que permite generar alfa.
- Digitalización, IA y automatización transforman el sector.
- Innovación clínica que mejora resultados reales en pacientes.
- Un marco regulatorio que aporta visibilidad y estabilidad.
- Elevada capacidad de reinversión y creación de valor empresarial.
- Valoraciones atractivas para entrar en un sector de calidad.

04. Subtemáticas y segmentos



Y dentro de ellos, subtemas transversales como oncología, inmunología, metabolismo, neurociencia, cirugía robótica, IA clínica y medicina personalizada



04. Subtemáticas y segmentos - Farmacéuticas globales

Estabilidad que genera valor: líderes globales con ingresos recurrentes, pipelines sólidos y capacidad de crecimiento incluso en ciclos adversos.

- Categoría defensiva y núcleo central de la mayoría de estrategias de salud.
- Grandes compañías de terapias crónicas.
- Alto cash-flow, baja volatilidad.
- Drivers: envejecimiento e innovación.
- El mayor bloque y el de perfil más defensivo dentro de los fondos de salud globales.

Lilly Johnson&Johnson MERCK

Roche NOVARTIS AstraZeneca

Reasons to invest in Big Pharma

Indicator	Data	Source
Value creation and profitability	Consistent earnings outperformance and returns vs, other sectors	Morningstar
Projected spending 2028	**$1.9 tn** annual biopharma spend	IQVIA
Robust drug industry pipelines	**> 6,000** active clinical programs	Citi/ PharmaExec
Earnings growth	**+10.7%** per year over 25 years-MSCI World third-best	MIV Global
New drug approvals 2023	**74 approvals**, highest since 2018	FDA
Booming R&D pipelines	**+75%** clinical drug count since 2015	National Library of Medicine

Fuente: Copilot

04. Subtemáticas y segmentos - Biotecnología

Innovación que multiplica el crecimiento: terapias disruptivas y ciencia de frontera con potencial para transformar retornos a largo plazo.

- Una de las temáticas de mayor peso y de mayor representatividad en los fondos globales de salud.
- Desarrollo de fármacos innovadores y terapias avanzadas: génica, celular, edición genética, oncología, inmunología y enfermedades raras.
- Temática con peso significativo en fondos con estrategias de perfil growth a nivel de estilo de inversión.

abbvie GILEAD VERTEX AMGEN REGENERON

Reasons to invest in Biotechnology

Indicator	Data	Source
Biotech sector value creation	Cumulative returns in major indices have significantly outperformed global equities	Sector indices
Recent FDA approvals	55-60 approvals, at all-time historic highs	FDA
Global firms with active pipelines	>6,000 companies with active clinical pipelines	IQVIA industry estimates
New oncology substances 2015-24	$140 bn. 225 new active substances over the last decade between obesity and diabetes	S&P Biotech
Small-cap biotech upswing	+56% in recent cyclical rebound period	S&P Biotech

Fuente: Copilot

04. Subtemáticas y segmentos - MedTech / Dispositivos médicos

Tecnología que impulsa resultados: la revolución de la cirugía robótica, los dispositivos avanzados y el diagnóstico de precisión como motores de crecimiento sostenido.

- Cirugía robótica.
- Dispositivos mínimamente invasivos.
- Diagnóstico avanzado.
- Equipamiento hospitalario.
- Temática con peso significativo en fondos con estrategias de perfil Quality/Growth a nivel de estilo de inversión.

Medtronic Abbott Boston Scientific

IDEXX stryker INTUITIVE

Reasons to invest in MedTech

Indicator	Data	Source
Strong, steady earnings growth Consistent earnings outperformance and returns vs, other sectors	-10% per year EPS growth over 25+ years	MSCI/ Kevin Baker
Attractive profitability	Highest EPS growth stability among major sectors	MIV Global
Structural growth drivers	Aging population and tech innovation driving demand	Statista
Earnings stability	**+350%** EPS growth since 1990	BGF
Innovative new products Novel technologies contributing to improved clinical outcomes, enhanced healthcare efficiency and better patient quality of life		National Library of Medicine

Fuente: Copilot

04. Subtemáticas y segmentos - Diagnóstico & ciencias de la vida

El negocio detrás de toda la innovación: herramientas críticas para la investigación y el diagnóstico que capturan demanda estructural e inelástica.

- Segmento esencial.
- Herramientas de laboratorio.
- Secuenciación genética.
- Test moleculares.

Reasons to invest in Diagnostics & Life Sciences Tools

Indicator	Data	Source
Resilient earnings growth Consistent earnings outperformance	-12% annual earnings growth from 1998-2025	BGF
Stable profitability	Highest EPS among major sectors	MIV Global
Growing demand	Increasing global R&D and diagnostic testing spend	IQVIA
Consistent EPS growth	+350% EPS growth since 1998	Statista
Innovative life sciences tools	Novel medical technologies	National Library of Medicine

Fuente: Copilot

04. Subtemáticas y segmentos - Servicios y proveedores sanitarios

Rentabilidad defensiva con escalabilidad: modelos de negocio resilientes que monetizan la demanda creciente de servicios de salud en todo el mundo.

- Bloque diversificado pero menos dominante en peso.
- Hospitales.
- Gestión de servicios clínicos.
- Aseguradoras de salud.

McKESSON · United Healthcare · THE CIGNA GROUP · Fagron personalizing medicine · HCA Healthcare · CVSHealth

Reasons to invest in Health Care Services & Providers

Indicator	Data	Source
Defensive earnings growth Steady eamings growth and returns	-High-single- digit EPS growth since 1995	BlackRock
Valuable and efficient sector Revenue growth and cost efficiency support profitability	~Double-digit revenue growth since 1995	BlackRock
Massive market opportunity U.S. national health expenditure growth	$4.5 tn in annual spending by 2023	CMS
Growing insurance coverage Health insurance expansion, espescially for seniors	Share of insured up from 86% to 92 since 1990s	OECD
Aging population An aging population demands more care	Share of U.S. population age: 65+	National Library of Medicine

Fuente: Copilot

04. Subtemáticas y segmentos - Digital Health / HealthTech

El nuevo motor de eficiencia del sector: datos, IA y software clínico que aceleran el crecimiento y expanden los márgenes del ecosistema sanitario.

- Bloque creciente impulsado por la convergencia salud–tecnología.
- IA aplicada a diagnóstico.
- Plataformas de datos clínicos.
- Software hospitalario.

natera

danaher

Medtronic

United Healthcare

Reasons to invest in Digital Health /HealthTech

Indicator	Data	Source
High growth potential Consistent earnings outpromiected to reach $809 bn by 2030	Rapidly expanding market projected to reach $809 bn	Precedence Research
Increased technology adoption Revenue growth of mHealth and telemedicine solutions	Widespread use of mHealth and telemedicine solutions	OECD
Growing use of Al and analytics	Accelerated Al - powered diagnostic and personalized care	Citi/ PharmaExec
Cost savings and efficiency Improved workflow and better patlent outcomes	+350% clinical drug count since 2018	OECD
Enhanced patient engagement	Digital tools increasing remote care access and adoption	

Fuente: Copilot

05. ¿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



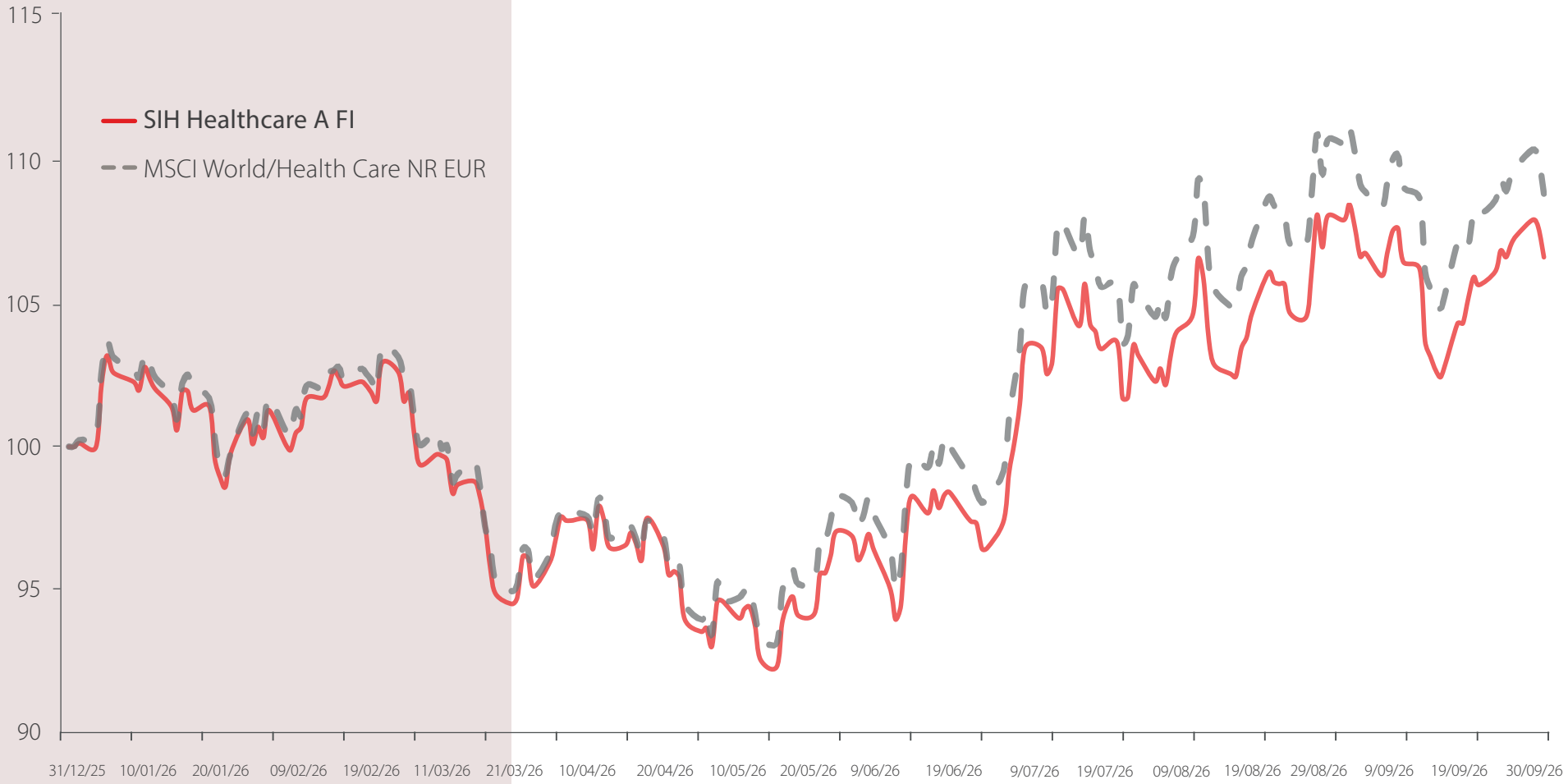
06. SIH Healthcare

Inversión en el sector salud a través de compañías líderes, con modelos de negocio sólidos y elevada visibilidad de crecimiento.

La estrategia combina distintos subsegmentos del sector, desde servicios y equipamiento, hasta innovación médica, para capturar el potencial de tendencias estructurales como el envejecimiento de la población y el avance tecnológico.

Una propuesta diseñada para ofrecer una exposición equilibrada a uno de los sectores más resilientes y estratégicos de la economía global.

06. SIH Healthcare - Rentabilidad neta YTD



Elaboración interna por parte de la entidad gestora: Andbank Wealth Management, SGIIC, S.A.U., partiendo de los datos objetivos facilitados por dicha entidad. Fecha: datos a cierre de septiembre (30/09/26). Rentabilidad neta desde el 31/12/25 hasta el 30/09/26. Rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de resultados futuros. El valor de las inversiones puede subir o bajar y el inversor podría no recuperar el importe invertido e incluso experimentar una pérdida de capital. Consulte el folleto y el documento de datos fundamentales para el inversor antes de tomar cualquier decisión de inversión. Dispone de toda la información relativa a los fondos -folleto y el documento de datos fundamentales para el inversor (KID/DFI)-, en: https://www.andbank.es/andbank-wealth-management/fondos-y-sicav/documentacion/ o en la página web de la CNMV: www.cnmv.es

06. SIH Healthcare - Contribuidores/detractores I

Principales contribuidores/detractores a la rentabilidad del fondo en términos absolutos



YEAR TO DATE

Contribuidores

COMPAÑÍA	PESO MEDIO %	CONTRIBUCIÓN AL RETORNO %	RETORNO TOTAL %
JOHNSON & JOHNSON	7,30	2,15	34,42
MERCK & CO. INC.	3,85	1,51	45,73
ELI LILLY & CO	9,14	1,18	11,88
ABBVIE INC	5,11	1,12	21,19
UNITEDHEALTH GROUP INC	4,08	0,85	17,25
AMGEN INC	2,52	0,79	35,90
ROCHE HOLDING AG	2,99	0,62	17,44
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2,59	0,61	20,81
GILEAD SCIENCES INC	2,12	0,51	27,84
PFIZER INC	1,93	0,43	24,60

Detractores

COMPAÑÍA	PESO MEDIO %	CONTRIBUCIÓN AL RETORNO %	RETORNO TOTAL %
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	0,62	-0,18	-4,22
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	0,51	-0,25	-35,83
ASTRAZENECA PLC	3,60	-0,29	-7,48
STRYKER CORP	1,44	-0,30	-18,27
ZOETIS INC	0,55	-0,32	-41,71
NOVO NORDISK A/S-B	1,88	-0,37	-18,49
ABBOTT LABORATORIES	2,31	-0,50	-16,92
ESSILORLUXOTTICA	0,77	-0,53	-42,23
INTUITIVE SURGICAL INC	1,98	-0,69	-25,75
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,13	-0,97	-52,66

Elaboración interna por parte de la entidad gestora: Andbank Wealth Management, SGIIC, S.A.U., partiendo de los datos objetivos facilitados por Bloomberg. Fecha: datos a cierre de septiembre (30/09/26). Periodo de cálculo: 31/12/25 hasta el 30/09/26. Rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de resultados futuros. El valor de las inversiones puede subir o bajar y el inversor podría no recuperar el importe invertido e incluso experimentar una pérdida de capital. Consulte el folleto y el documento de datos fundamentales para el inversor antes de tomar cualquier decisión de inversión. Dispone de toda la información relativa a los fondos -folleto y el documento de datos fundamentales para el inversor (KID/DFI)-, en: https://www.andbank.es/andbank-wealth-management/fondos-y-sicav/documentacion/ o en la página web de la CNMV: www.cnmv.es

06. SIH Healthcare - Contribuidores/detractores II

Principales contribuidores/detractores a la rentabilidad del fondo en términos absolutos



MONTH TO DATE

Contribuidores

COMPAÑÍA	PESO MEDIO %	CONTRIBUCIÓN AL RETORNO %	RETORNO TOTAL %
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3,05	0,36	11,98
ABBVIE INC	5,51	0,24	4,35
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	2,60	0,22	8,57
ELI LILLY & CO	9,16	0,22	2,32
INTUITIVE SURGICAL INC	1,68	0,18	10,37
NATERA INC	0,62	0,17	31,31
JOHNSON & JOHNSON	7,70	0,14	1,86
DANAHER CORP	1,67	0,11	6,31
GILEAD SCIENCES INC	2,27	0,11	4,77
ASTRAZENECA PLC	3,13	0,09	2,80

Detractores

COMPAÑÍA	PESO MEDIO %	CONTRIBUCIÓN AL RETORNO %	RETORNO TOTAL %
ESSILORLUXOTTICA	0,68	-0,07	-9,20
BOSTON SCIENTIFIC CORP	0,86	-0,07	-7,56
ROCHE HOLDING AG	3,88	-0,08	-2,09
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1,69	-0,08	-4,46
CVS HEALTH CORP	1,46	-0,10	-6,67
UNITEDHEALTH GROUP INC	4,11	-0,13	-2,99
NOVARTIS AG-SPONSORED ADR	3,30	-0,14	-4,10
STRYKER CORP	1,22	-0,17	-12,73
ABBOTT LABORATORIES	2,36	-0,21	-8,40
NOVO NORDISK A/S-B	1,75	-0,25	-13,41

Elaboración interna por parte de la entidad gestora: Andbank Wealth Management, SGIIC, S.A.U., partiendo de los datos objetivos facilitados por Bloomberg. Fecha: datos a cierre de septiembre (30/09/26). Periodo de cálculo: 31/08/26 hasta el 30/09/26. Rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de resultados futuros. El valor de las inversiones puede subir o bajar y el inversor podría no recuperar el importe invertido e incluso experimentar una pérdida de capital. Consulte el folleto y el documento de datos fundamentales para el inversor antes de tomar cualquier decisión de inversión. Dispone de toda la información relativa a los fondos -folleto y el documento de datos fundamentales para el inversor (KID/DFI)-, en: https://www.andbank.es/andbank-wealth-management/fondos-y-sicav/documentacion/ o en la página web de la CNMV: www.cnmv.es

06. SIH Healthcare - Top 10 posiciones en cartera



- ELI LILLY & CO **8,99%**
- JOHNSON & JOHNSON **6,54%**
- ABBVIE INC **5,46%**
- UNITEDHEALTH GRP **3,93%**
- MERCK & CO **3,92%**
- ROCHE HOLDING AG **3,70%**
- NOVARTIS AG-ADR **3,07%**
- THERMO FISHER **2,97%**
- ASTRAZENECA PLC **2,86%**
- AMGEN INC **2,66%**

Elaboración interna por parte de la entidad gestora: Andbank Wealth Management, SGIIC, S.A.U., partiendo de los datos objetivos facilitados por Bloomberg. Fecha: datos distribución de la cartera a cierre de septiembre (30/09/26).



07. Anexo del fondo

SIH Healthcare A FI (ES0170865002)

Datos generales del fondo: fecha de registro en la CNMV 16/03/2012, número de registro en la CNMV 4457, en la categoría de fondos de inversión de renta variable internacional. Entidad gestora: Andbank Wealth Management, SGIIC, SAU, entidad depositaria: Inversis Banco S.A. (grupo Banca March), firma auditora: Deloitte, S.L. Nivel de riesgo del fondo: 4/7. 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.

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.