ANDBANK
Private Bankers

Enfoque Activo

Distinto enfoque para cada solución de Renta Fija

Merchbanc Renta Fija Flexible

ANDBANK
wealth management

Índice

01. MERCHBANC RF FLEXIBLE

02. UN GRAN EQUIPO, DOS GESTORES

03. PROCESO DE INVERSIÓN

04. ENFOQUE ACTIVO MERCHBANC RF FLEXIBLE

05. EVOLUCIÓN Y RENTABILIDAD MERCHBANC RF FLEXIBLE

06. ANEXO DEL FONDO

ANDBANK
Private Bankers

1. Merchbanc Renta Fija flexible

Inversión global, dinámica y flexible

Activo directo de renta fija con una gestión dinámica orientada a un retorno total. Un fondo para todos los escenarios y tipos de interés

ANDBANK
wealth management

Merchbanc Renta Fija Flexible

Inversión global, dinámica y flexible en activo directo de renta fija.

- Baja correlación con la renta variable y un control exhaustivo de la volatilidad y el riesgo.
- Una gestión activa orientada a un retorno total. Un fondo todoterreno para todos los escenarios de tipos de interés.
- Gestión global, directa, activa y flexible en instrumentos de renta fija.
- Búsqueda de valor permanente entre los diferentes instrumentos de deuda, emisores, sectores, divisas y plazos.
- Objetivo de preservación de capital a medio plazo.
- Análisis Top-Down para el Asset Allocation de cartera (países, divisas, sectores) y posicionamiento a tipos de interés.
- Análisis Bottom-Up para el bond picking.

2. Un gran equipo, dos gestores

Nuestros valores

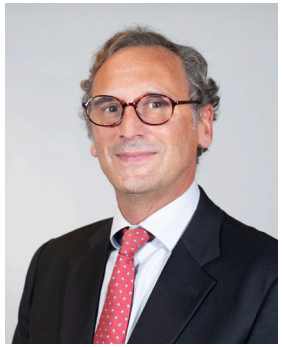
Monitorización: análisis continuo y exhaustivo del mercado

Flexibilidad: dinámica y precisa de activos en cada momento

Seguridad: modelización del riesgo con el objetivo de preservar el capital

Equipo experto en renta fija

Borja León-Sotelo se formó en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad Pablo de Olavide de Sevilla y por la Université de Lille II Droit et Santé (Francia), especializándose posteriormente en finanzas a través de varios másteres específicos en el Instituto de Estudios Bursátiles (IEB), posee las certificaciones CAF y CESGA. Inició su carrera en el ámbito financiero en empresas privadas, participando en el asesoramiento y gestión de inversiones a través de distintos vehículos patrimoniales. Posteriormente, desempeñó funciones de analista en Tressis y gestor en Merchbanc, adquiriendo una sólida experiencia en análisis y gestión de inversiones en fondos de renta fija y fondos mixtos, incorporándose a Andbank Wealth Management SGIIC en 2018.



Francisco Platón formado en Administración y Dirección de Empresas empezó en 1999 en la gestión de vehículos de inversión, y desde 2002 es Analista Financiero Internacional (CEFA, CIIA, CESGA en 2022). A lo largo de su trayectoria profesional ha trabajado en entidades como La Caixa o Degroof Petercam, así como en tesorerías de bancos internacionales donde desarrolló productos estructurados, obtuvo el Programa Superior de Productos Financieros Derivados (PFD) y las licencias de operador de MEFF para futuros y opciones. Desde el año 2010 desarrolla su labor en Andbank Wealth Management SGIIC, especializándose en la gestión de vehículos de renta fija y mixtos conservadores.

Ambos trabajan conjuntamente desde 2019 en Andbank, siendo responsables de los distintos fondos de renta fija, así como de varios mandatos de fondos mixtos conservadores. Desde entonces, han logrado situar varios fondos con la **máxima calificación: 5 estrellas por Morningstar** y **AAA por Citywire,** además del **rating FundsPeople.**

RECONOCIMIENTOS

MORNINGSTAR ★★★★★

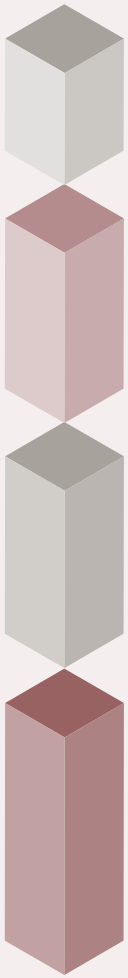
CITYWIRE AAA

FUNDS PEOPLE

3. Proceso de inversión

Pasos definidos junto con un análisis riguroso

Metodología de trabajo basada en un análisis del mercado, una selección precisa y un seguimiento de la cartera



Generación de ideas

Análisis top-down + análisis bottom-up

Gestión del riesgo

Estados financieros
Filtro cuantitativo
Análisis de ciclo y de variables macroeconómicas

Análisis de mercado

Factores técnicos: emisiones de mercado primario y secundario, niveles de valoración por clase de activo, combinación de estrategias y evolución de divisas

Implementación de la cartera

Estudio
Trading
Monitorización
Seguimiento

4. Enfoque activo Merchbanc Renta Fija Flexible

ANDBANK
Private Bankers

Estructura del vehículo

Desglose de las principales métricas del fondo de inversión

ANDBANK
wealth management

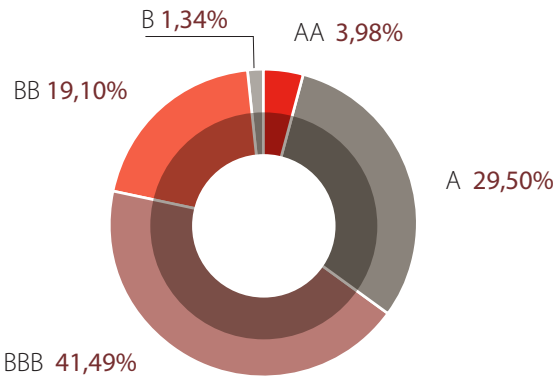
Enfoque Activo

Merchbanc RF Flexible

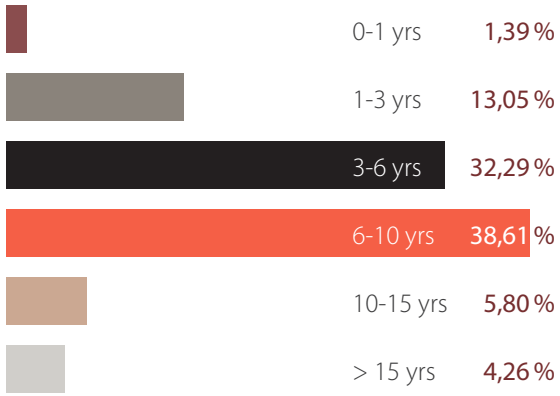
ACTIVOS BAJO GESTIÓN	**583M €**
Riesgo (1 mínimo / 7 máximo)	4 / 7
RENTA FIJA	**95%**
TIR (YTM)	6,32%
Duración de cartera	5,99 años
Rating Promedio	BBB+
Exposición HY	20%
Cupón medio	5,36%
Exposición USD	0%
Exposición GBP	10%
Exposición EUR	84%
Spread medio	155
Vencimiento medio	7,41
Número de bonos	165
Número de países	41
Morningstar rating	★★★★
Sustainability rating	
CASH	**5%**

Elaboración interna por parte de Andbank Wealth Management SGIIC partiendo de los datos objetivos facilitados por Andbank Asset Management Luxemburgo. Datos a 30/09/26.

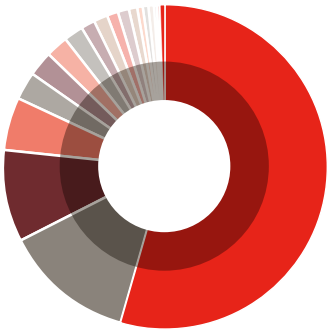
Distribución de la renta fija por calidad crediticia



Distribución de la renta fija por vencimientos



Distribución por sectores

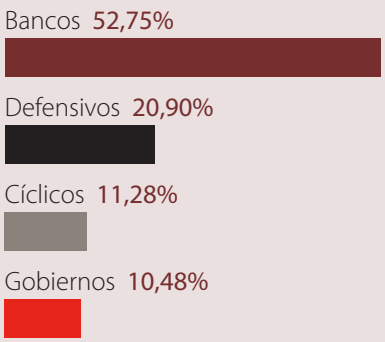


Bancos	52,75 %
Gobierno	10,48 %
Seguros	9,16 %
Utilities	5,22 %
Industrial	2,61 %
Tecnología	2,59 %
Auto	2,47 %
Energía	1,81 %
Farma	1,70 %
Teleco	1,69 %
Aerolíneas	1,34 %
Transporte	1,18 %
Consumo	1,01 %
Real Estate	0,46 %
Servicios financieros	0,35 %
Química	0,30 %
Construcción	0,27 %

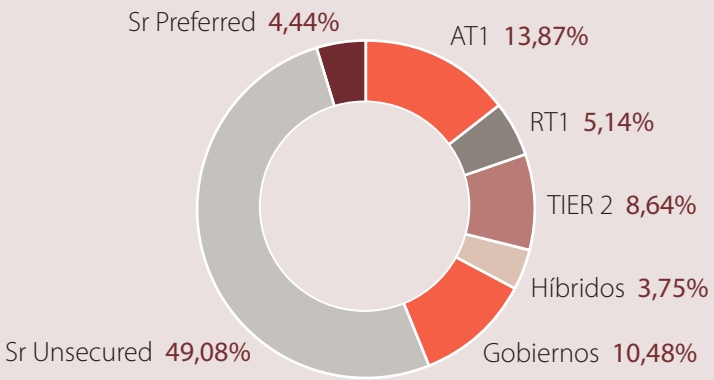
Enfoque Activo

Merchbanc RF Flexible

Distribución por sectores de renta fija

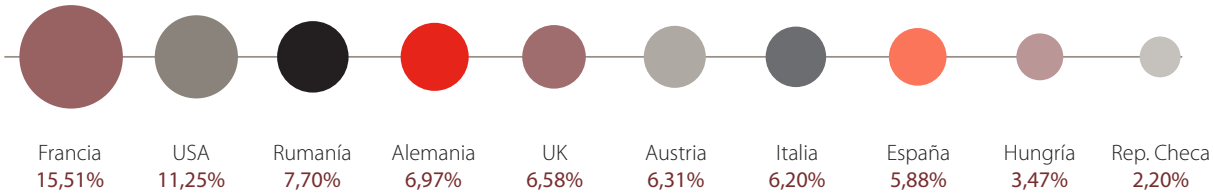


Distribución por tipología de activo

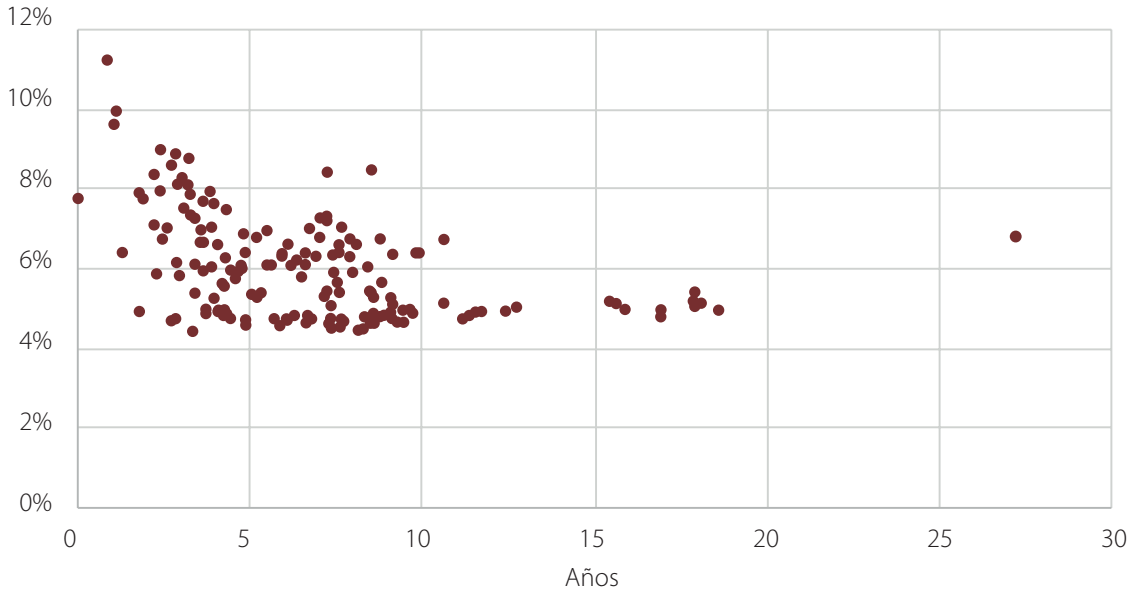


Elaboración interna por parte de Andbank Wealth Management SGIIC partiendo de los datos objetivos facilitados por Andbank Asset Management Luxemburgo. Datos a 30/09/26.

Distribución geográfica 10 principales países



TIR a vencimiento / Vida media de los bonos en cartera



Enfoque Activo

Merchbanc RF Flexible

TIR media de la cartera

Duración media de la cartera

Rentabilidades históricas

	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Enero	0,20%	-0,32%	1,74%	0,61%	0,51%	0,80%
Febrero	0,70%	-3,08%	-0,32%	-0,26%	0,83%	0,52%
Marzo	-0,10%	-0,75%	-0,49%	1,34%	-1,68%	-2,59%
Abril	0,24%	-0,28%	0,64%	-0,49%	0,70%	1,29%
Mayo	-0,01%	0,06%	0,73%	0,48%	0,99%	1,12%
Junio	0,66%	-2,46%	0,21%	0,23%	0,57%	0,75%
Julio	-0,20%	1,34%	1,35%	1,98%	0,77%	-1,13%
Agosto	0,47%	0,02%	0,20%	0,38%	0,00%	-0,21%
Septiembre	0,69%	-2,17%	-0,20%	1,12%	0,53%	-2,36%
Octubre	-0,37%	0,73%	0,41%	-0,17%	0,65%	
Noviembre	-1,01%	2,28%	2,27%	1,90%	-0,11%	
Diciembre	0,11%	0,11%	2,25%	-0,06%	-0,03%	
Total	**1,43%**	**-4,55%**	**9,11%**	**7,26%**	**3,76%**	**-1,89%**
Desde lanzamiento	**10,69%**	**5,65%**	**15,27%**	**23,64%**	**28,30%**	**25,87%**
Volatilidad	**1,70%**	**3,12%**	**2,77%**	**2,53%**	**2,86%**	**3,07%**

10 primeras posiciones

	Bono	Emisor	
1	DB 10 PERP	DEUTSCHE BANK AG	2,07%
2	GS 3.984 12/18/36	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1,67%
3	VOWIBA 5 1/2 12/04/35	VOLKSBANK WIEN AG	1,44%
4	BKTSM 7 3/8 PERP	BANKINTER SA	1,43%
5	MS 4.099 05/22/36	MORGAN STANLEY	1,43%
6	BGAV 7 1/4 PERP	BAWAG GROUP AG	1,41%
7	REPHUN 4 1/4 05/21/37	HUNGARY	1,37%
8	DB 8 1/8 PERP	DEUTSCHE BANK AG	1,31%
9	BACR 8 7/8 PERP	BARCLAYS PLC	1,24%
10	ROMGAZ 4 5/8 11/04/31	SOC NAT ROMGAZ	1,22%

Rentabilidades netas calculadas con el valor liquidativo de fecha 30/09/2026. Rentabilidades pasadas no implican rentabilidades futuras. Dispone de toda la información relativa a los fondos en: https://www.andbank.com/luxembourg/es/gestion-dactifs/nuestros-fondos/ y/o www.cnmv.es. Elaboración interna por parte de Andbank Wealth Management SGIIC partiendo de los datos objetivos facilitados por Andbank Asset Management Luxemburgo. Datos a 30/09/26.

5. Evolución y rentabilidad Merchbanc Renta Fija Flexible

Comportamiento diario y mensual

ANDBANK
Private Bankers

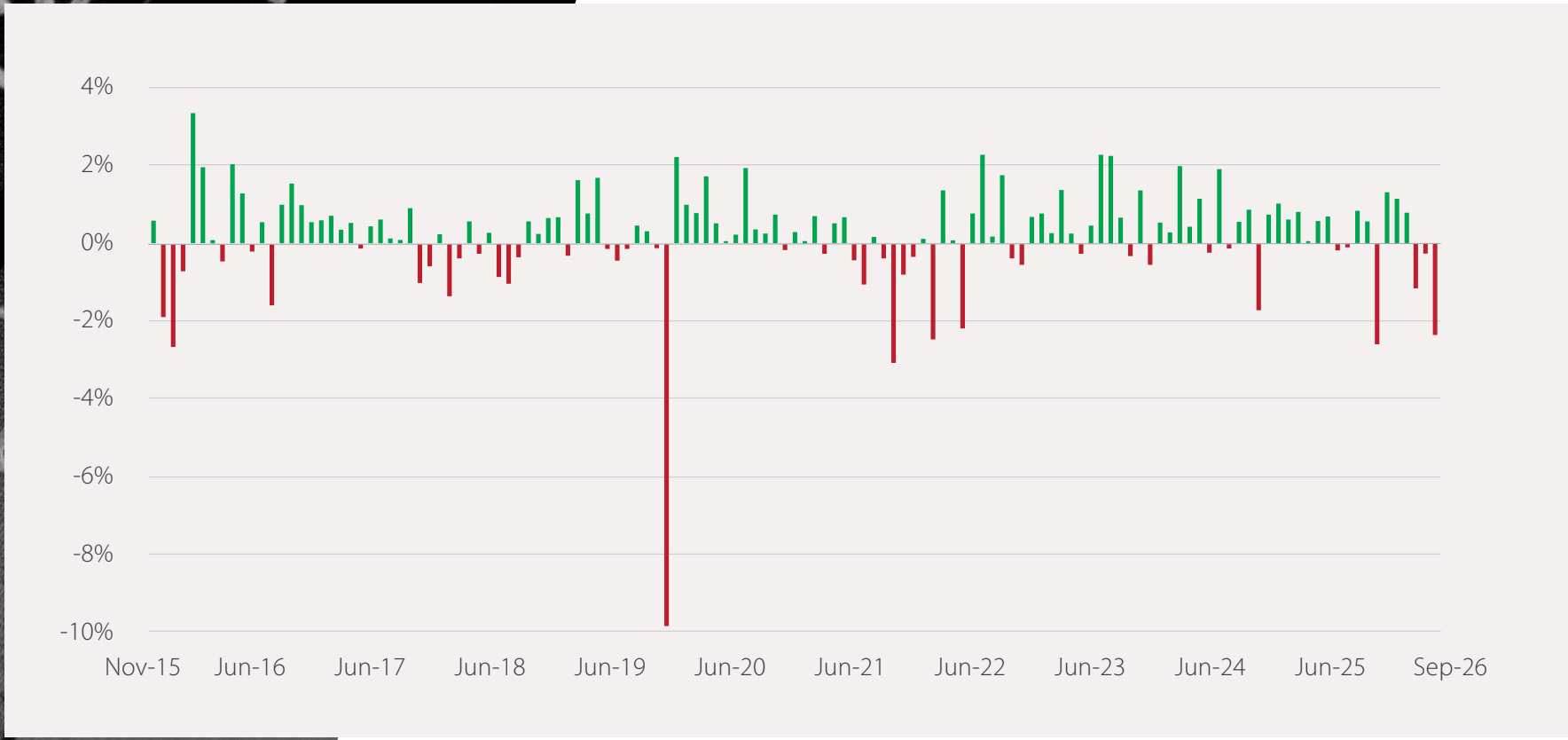
ANDBANK
wealth management

Gráfico diario del fondo

Evolución del valor liquidativo

Elaboración interna por parte de Andbank Wealth Management SGIIC partiendo de los datos objetivos facilitados por Andbank Asset Management Luxemburgo. Datos a 30/09/26.

Rentabilidad mensual del fondo



Elaboración interna por parte de Andbank Wealth Management SGIIC partiendo de los datos objetivos facilitados por Andbank Asset Management Luxemburgo. Datos a 30/09/26. Rentabilidades netas calculadas con el valor liquidativo de fecha 30 de septiembre de 2026. Rentabilidades pasadas no implican ni presuponen rentabilidades futuras. Dispone de toda la información relativa a los fondos en: www.andbank.com/luxembourg/es/gestion-dactifs/nuestros-fondos/ y/o en la página web de la CNMV: www.cnmv.es.

6. Anexo del fondo

Merchbanc Renta Fija Flexible FI (LU2222028099)

Datos generales del fondo: fecha de registro en la CNMV: 27/11/2020, número de registro en la CNMV 1958. Categoría: Renta Fija Flexible en EUR. Entidad gestora: Andbank Asset Management Luxembourg, depositario: Citibank Europe Plc, Luxembourg Branch 31 zone d'activités Bourmicht, L-8070 Bertrange, Gran Ducado de Luxemburgo; firma auditora: Deloitte Luxembourg. 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.

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 www.andbank.com/luxembourg/es/gestion-dactifs/nuestros-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 los datos suministrados por la entidad gestora Andbank Asset Managemente Luxemburgo, 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.