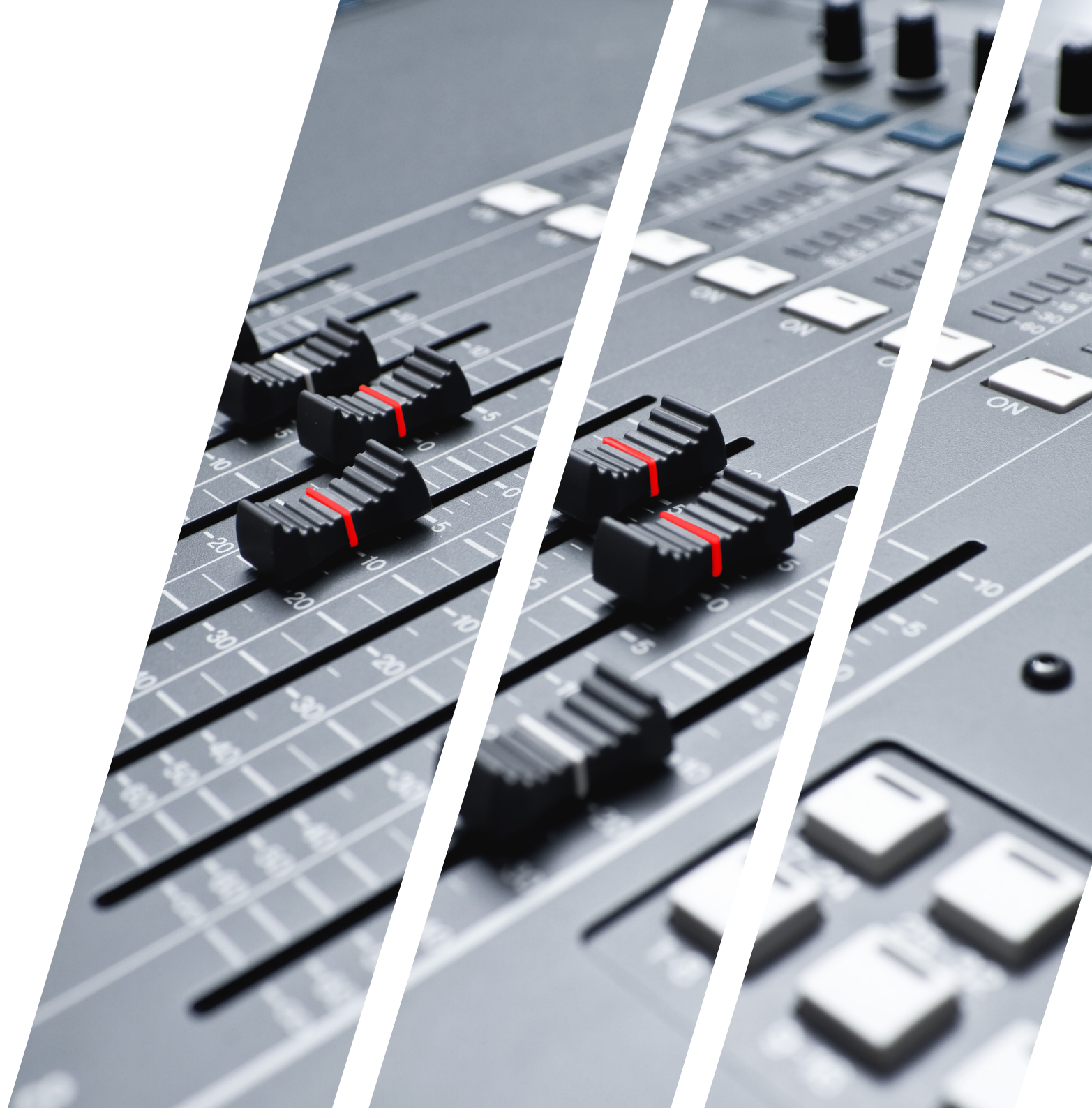


Se/lection

La capacidad de
combinar lo adecuado
con precisión experta



Índice

01.

SELECTION

02.

UN EQUIPO
EXPERTO

03.

FOCUS MUNDI

04.

UNA GAMA
CON HISTORIA

05.

CINCO MANERAS
DE INVERTIR

06.

ANEXO DETALLE
DE LOS FONDOS

1. Selection

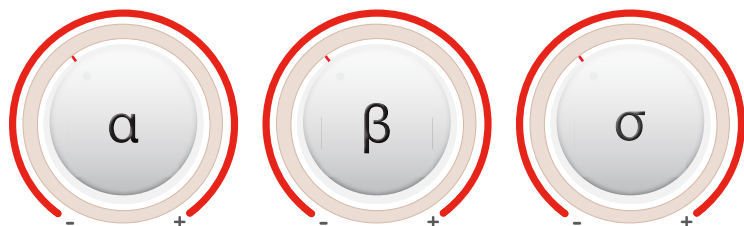
La combinación precisa de los mejores fondos en cada momento de mercado.

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

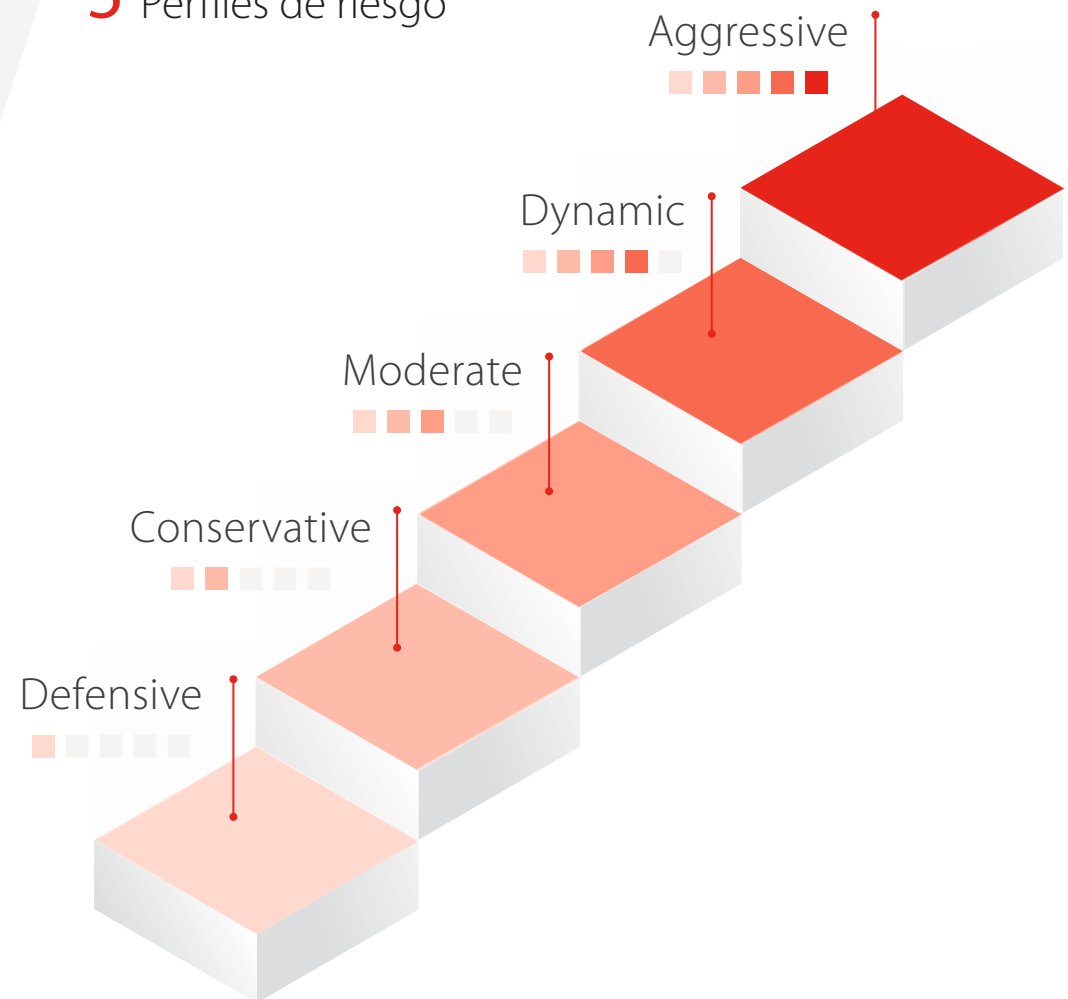
Selection

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.



Álvaro Bracerías

*Selector y gestor junior
Andbank - desde 2019*

Más de 6 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 4 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.



Guillermo Lecube

*Analista y selector
Andbank - desde 2026*

Más de 3 años de experiencia en análisis y selección de fondos, habiendo pasado previamente por Afi Inversiones Globales. Graduado en Economía por la UAM y Máster en Finanzas por Afi Global Education. Certificado en ESG Investing por CFA.

Galardones y reconocimientos

Nominados como mejor equipo selector de fondos 2024 y 2025

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
 - Brown US Sust Growth
 - FTGF Royce US Small Opp
 - AB US Select Equity
 - Brandes US Value
 - Findlay Park American
 - Invesco S&P 500 Equal Weight
 - iShares S&P 500 ETF EURH
 - SPDR S&P 500 ETF EUR

- 2 Renta variable Global**
- Robeco BP Global Premium
 - Sextant Quality Focus
 - Capital Group New Perspective
 - Janus Henderson Global SC

ossiam

Brown ADVISORY
Thoughtful Investing.

ROYCE
Investment Partners

ALLIANCEBERNSTEIN

BRANDES
INVESTMENT PARTNERS

Findlay
Park

Invesco

iShares
by BlackRock

STATE STREET
GLOBAL ADVISORS

ROBECO
The Investment Engineers

Amiral Gestion
ENTREPRENEURS INVESTIS

CAPITAL
GROUP

Janus Henderson
GROUP PLC

- 3 Renta variable Europa**
- Eleva Europe Selection
 - BSF European Opps Extension
 - iShares Stoxx Europe ETF
 - Magallanes European Equity

ELEVA
CAPITAL

BlackRock

iShares
by BlackRock
MAGALLANES
VALUE INVESTORS

- 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. Septiembre 2026.

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

Focus Mundi RF



Elaboración interna: Andbank Wealth Management SGIIC. Septiembre 2026.

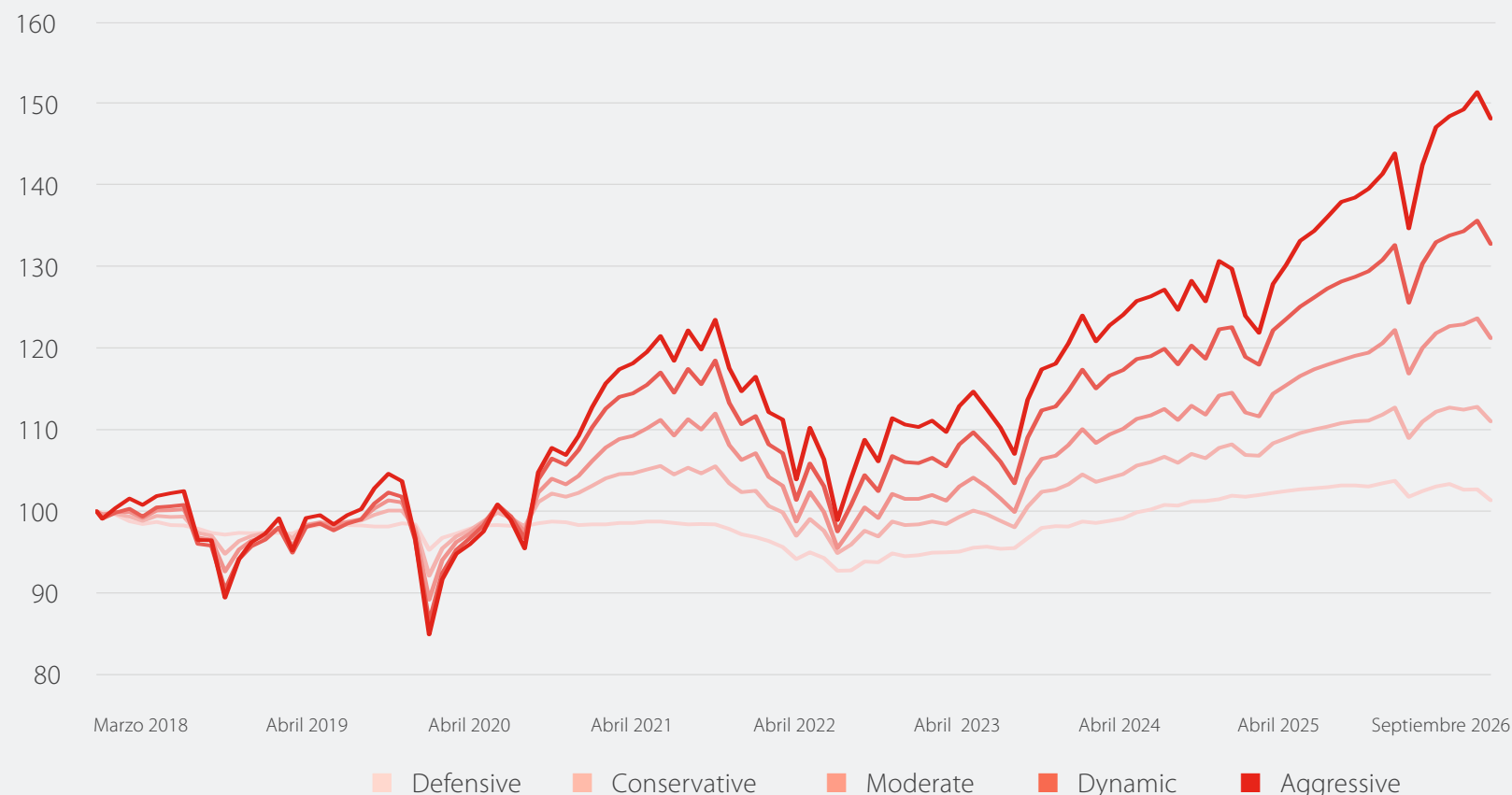
4. Una gama con historia

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 30/09/2026.

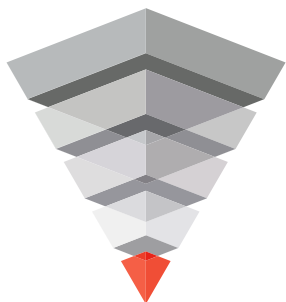
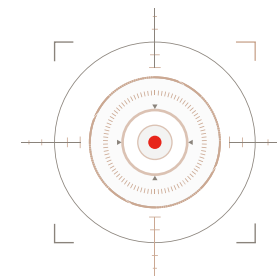
Acumulada (5 años): Defensive: 1,55%, Conservative: 11,44%, Moderate: 21,68%, Dynamic: 33,92%, Aggressive: 49,39%.

Anualizada: Defensive: 0,18%, Conservative: 1,28%, Moderate: 2,34%, Dynamic: 3,50%, Aggressive: 4,84%.

Dispone de toda la información relativa a estos fondos en:

<https://www.andbank.com/luxembourg/es/gestion-dactifs/nuestros-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

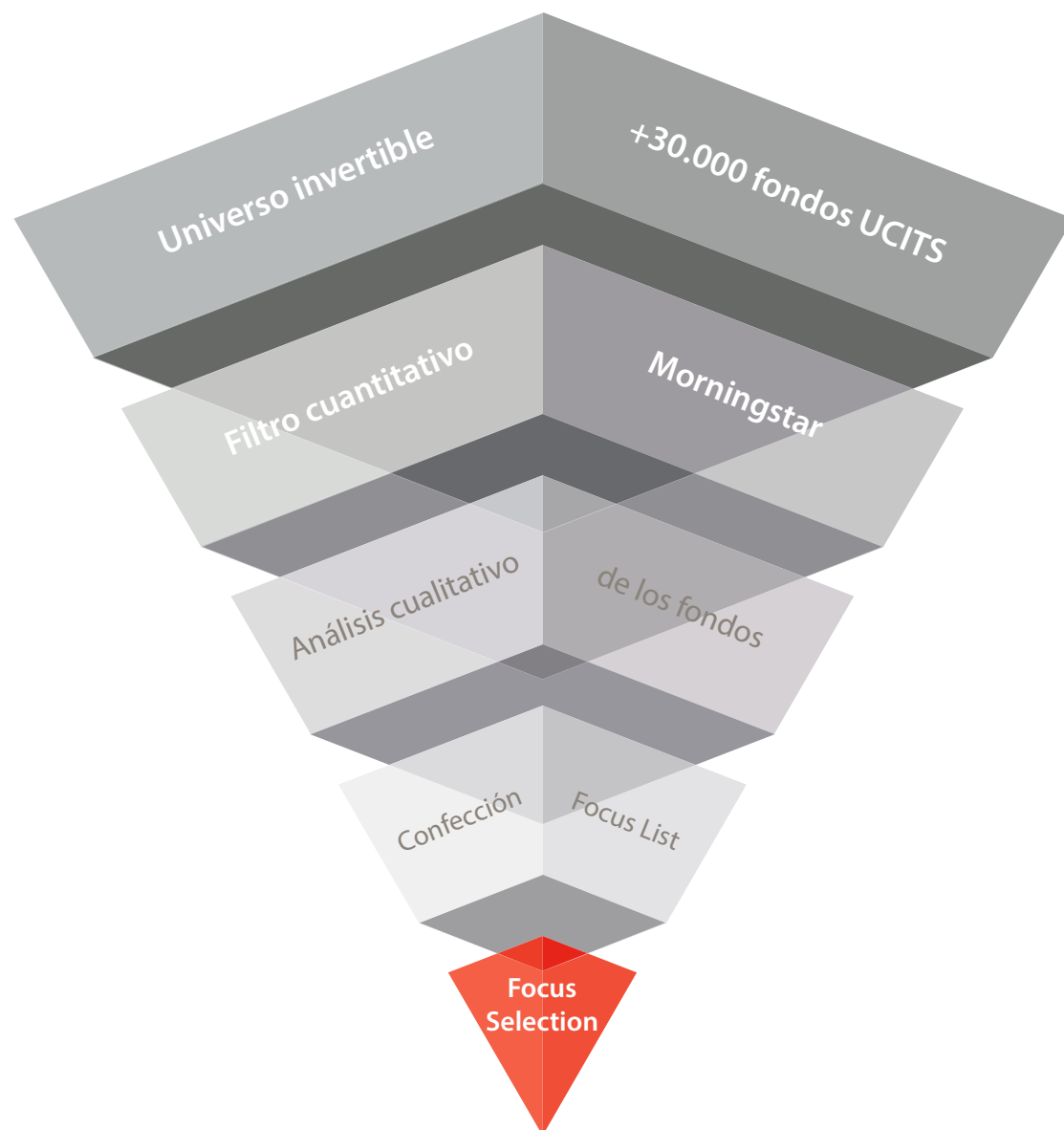
III. Asignación estratégica

- / 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



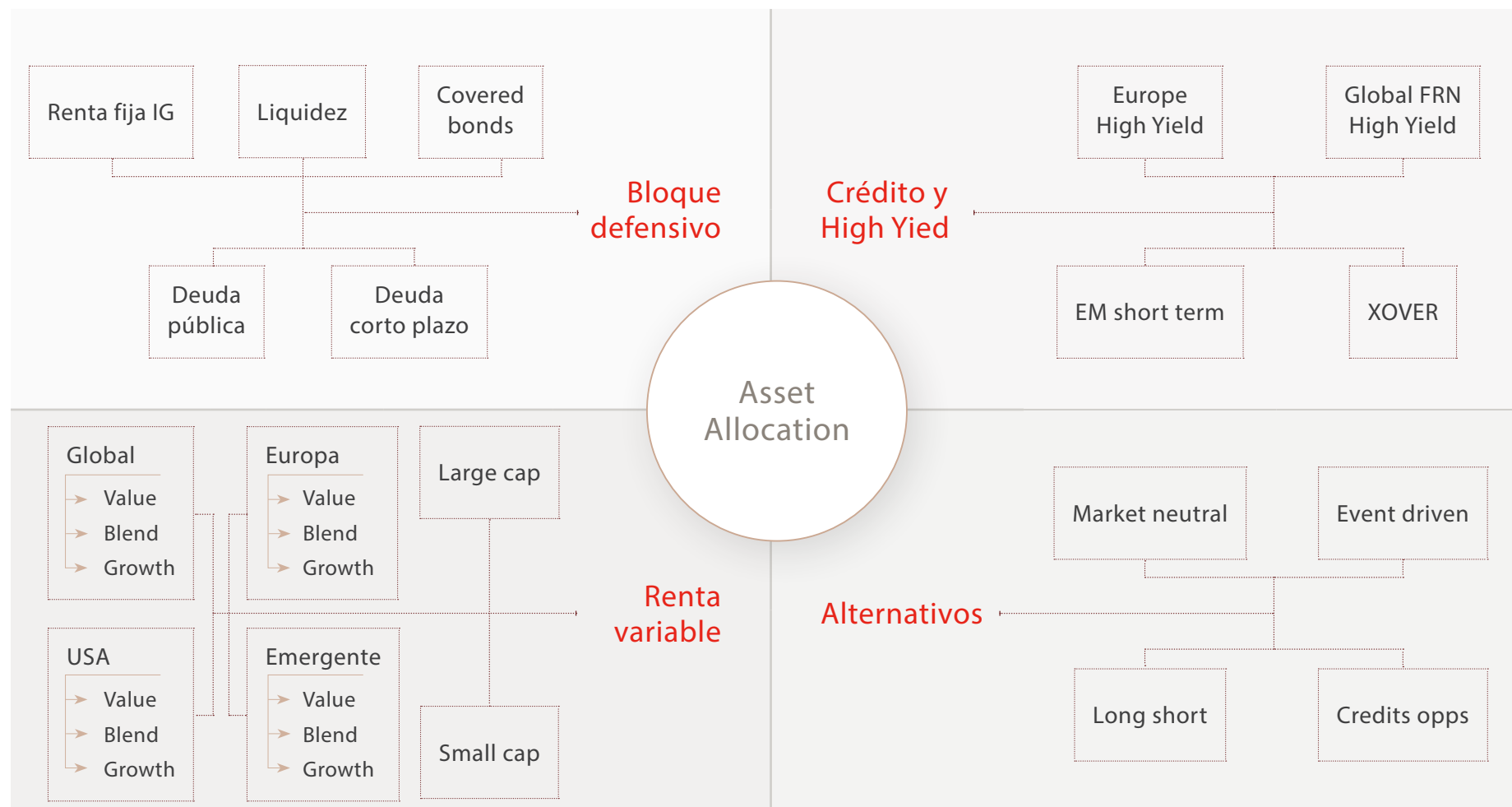
Aggressive



	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%

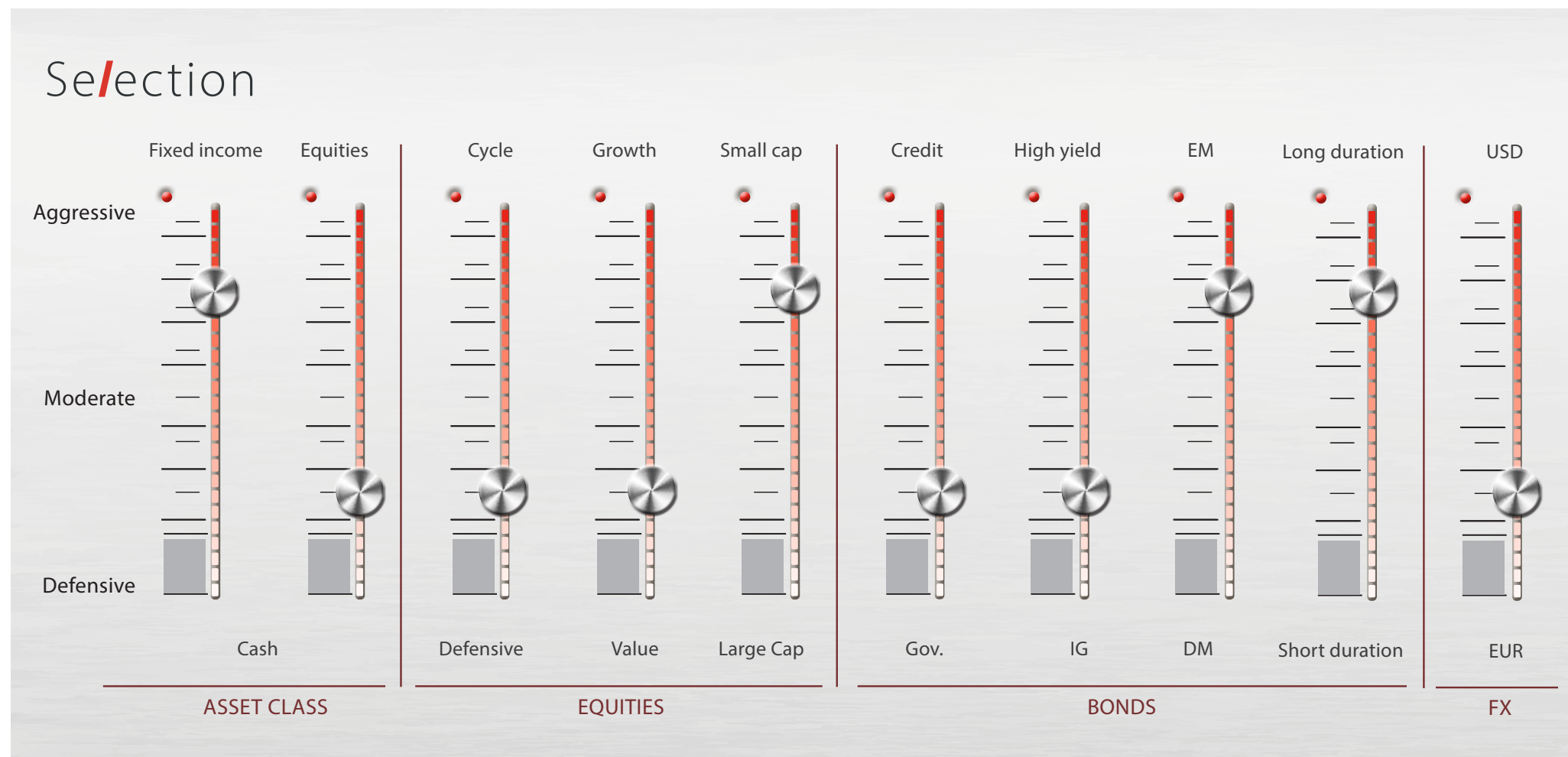
Elaboración interna: Andbank Wealth Management SGIIC. Septiembre 2026.

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	
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	VOLATILIDAD	SHARPE	BETA	RATING	MORNINGSTAR	WORLD EQUITY EUR
Defensive <div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	0,61%	-0,37%	-4,72%	4,50%	3,36%	1,78%	-1,64%	1,98%	0,37%	0,09	★★	<div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	A
Conservative <div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	2,09%	3,25%	-8,12%	5,63%	4,01%	4,32%	-0,07%	3,65%	0,90%	0,24	★★★	<div><div></div><div></div><div></div></div>	A
Moderate <div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	2,60%	7,69%	-11,42%	7,29%	5,08%	6,81%	1,48%	5,41%	1,08%	0,37	★★	<div><div></div><div></div><div></div></div>	A
Dynamic <div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	4,07%	11,26%	-13,50%	9,62%	5,66%	9,00%	2,59%	7,11%	1,13%	0,51	★★	<div><div></div><div></div><div></div></div>	A
Aggressive <div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	3,01%	14,55%	-14,03%	10,61%	7,07%	10,97%	6,16%	9,23%	1,19%	0,70	★★	<div><div></div><div></div><div></div></div>	A

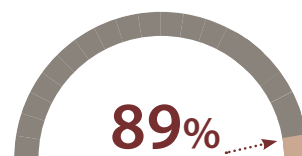
Datos facilitados por la gestora a cierre de 30 de septiembre de 2026. Elaboración interna por parte de la gestora Andbank Wealth Management. Rentabilidades netas, calculadas con el valor liquidativo 31/12/2019 hasta el 30/09/2026. Rentabilidades pasadas no implican ni suponen rentabilidades futuras. Dispone de toda la información relativa a los fondos en: <https://www.andbank.com/luxembourg/es/gestion-dactifs/nuestros-fondos/> y en www.cnmv.es.

Se/lection |

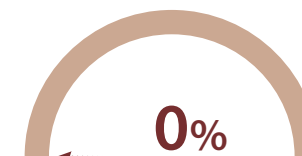
Defensive ■ ■ ■ ■ ■

RENTA FIJA	89%
TIR (YTM)	5,0%
Duración de tipos de interés	3,6 años
Duración de crédito	3,2
Rating promedio	A
Exposición rating	78% IG / 22% HY
Exposición USD	1,1%
Número de fondos	16
Morningstar rating	★ ★
Sustainability rating	🌐 🌐 🌐 🌐
CASH	10,6%

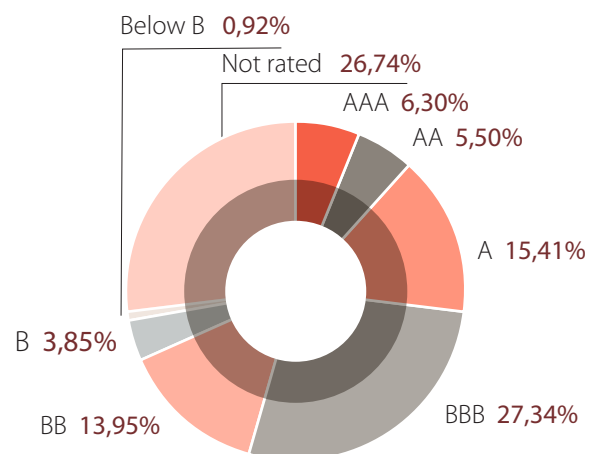
Exposición a renta fija



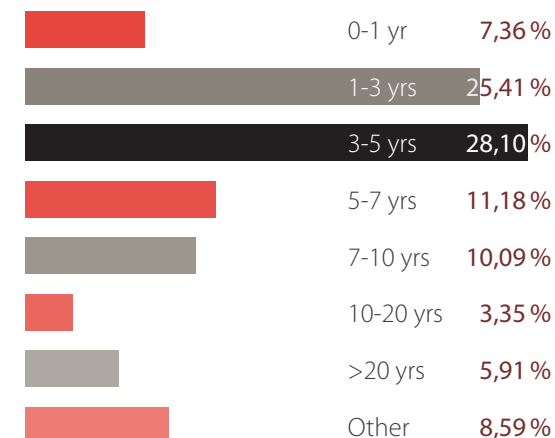
Exposición a renta variable



Distribución de la renta fija por calidad crediticia



Distribución de la renta fija por vencimientos



Elaboración interna: Andbank Wealth Management SGIIIC.
Septiembre 2026.

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

Distribución por sectores de renta fija

Government 21,11%



Corporate 69,85%



Securized 8,76%



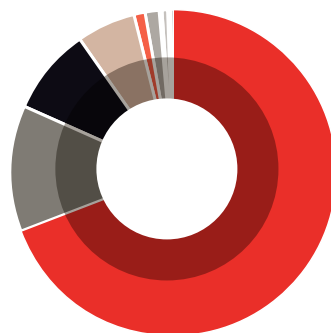
Cash & equivalents 0,00%

Derivate 0,00%

Elaboración interna: Andbank Wealth Management SGIC. Septiembre 2026.

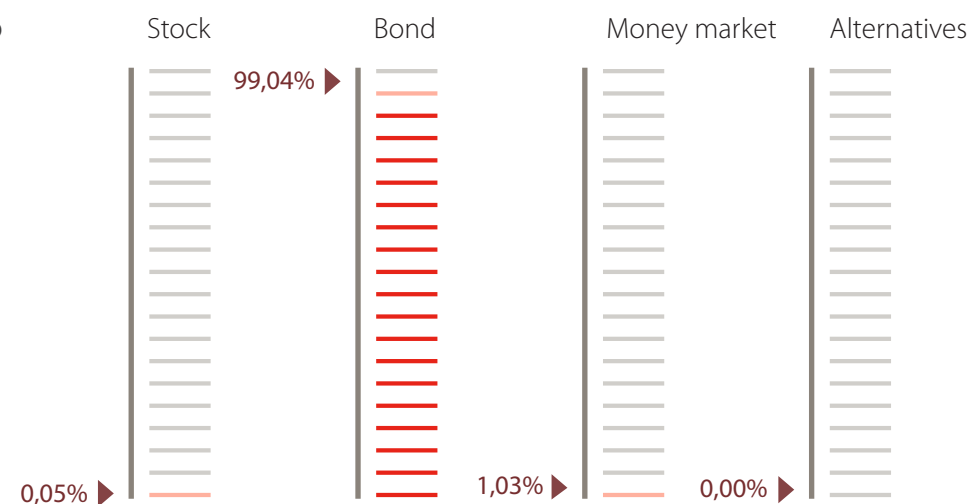
La capacidad de combinar lo adecuado con precisión experta

Distribución por sectores



Corporate Bond	69,51 %
Government	12,43 %
Government Related	8,68 %
Covered Bond	5,82 %
Agency Mortgage-Backed	1,22 %
Asset-Backed	1,21 %
Non-Agency Residential Mortgage-Backed	0,50 %
Forward/Future	0,40 %
Bank Loan	0,29 %
Swap	0,13 %
Convertible	0,04 %
Preferred Stock	0,02 %

Distribución por tipo de activo



Composición de la cartera

	Peso (%)
Loomis Sayles S/T Em Mkts Bd I/A H-EUR	10,85
R-co Conviction Credit Euro IC2 EUR	10,16
MS INVF Euro Corporate Bond Z	9,61
Evli Short Corporate Bond IB	9,03
Oddo BHF Euro Credit Short Dur CP-EUR	7,60
Generali IS Euro Aggregate Bd BX	7,04
Nordea 1 - European Covered Bond BI EUR	7,01
PIMCO GIS Lw Dur GlnGd CrdtIns EURH Acc	6,71
Storm Bond IC EUR	6,31
abrdn Euro Corporate Bond Fund T Acc EUR	6,30
Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	6,24
MS INVF Emerging Mkts Dbt Opps ZH EUR	6,14
Xtrackers Eurz Govt Bd 3-5 ETF 1C	3,63
PIMCO GIS US S/T Instl USD Acc	1,06
abrdn Liquidity-Euro Fund L-2 Acc EUR	1,04
CASH	1,26

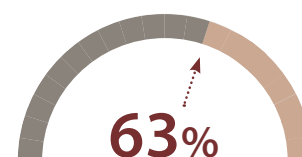
Rentabilidad (%)				Rentabilidad anualizada (%)		Volatilidad (%)
1 mes	3 meses	2026	1 año	3 años	5 años	12 meses
-0,63	-0,83	-0,88	-0,06	3,95	0,25	2,62
0,10	-1,78	-1,03	-0,52			3,99
0,81	-1,10	-1,50	-0,96	4,56	0,29	3,76
0,03	-0,50	0,43	1,05	4,45	2,23	2,60
-0,02	-0,09	1,22	2,28	4,42	3,05	1,41
0,04	-2,59	-3,49	-3,25	3,41	-0,36	4,90
0,43	-1,27	-2,69	-1,83	3,01	-1,07	3,91
-0,18	-1,77	-2,39	-1,51	3,24	0,48	3,11
-0,01	0,34	3,24	4,16	6,15	6,44	0,92
0,63	-1,27	-1,65	-1,14	4,49	0,05	3,87
-0,33	-0,85	-0,11	0,46	3,76	1,35	2,18
-0,33	1,22	8,55	13,24	13,27	6,15	5,74
0,29	-1,19	-1,84	-1,64	2,55	-0,50	3,02
3,36	2,77	6,41	8,01	2,84	4,64	5,14
0,22	0,60	1,59	2,12			0,07

Selection |

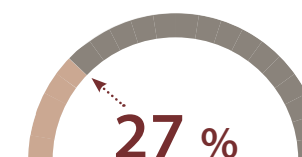
Conservative ■ ■ ■ ■

RENTA FIJA	63%
TIR (YTM)	4,9%
Duración de tipos de interés	3,6 años
Duración de crédito	3,0
Rating promedio	A
Exposición rating	83% IG / 17% HY
RENTA VARIABLE	27%
P/E forward 12M	13,8x
FCF yield	5,0%
EPS growth	12,8%
ROE	22,6%
Sectores vs. World Equity EUR	Quality value def.
Exposición USD	9,2%
Número de fondos	27
Morningstar rating	★★★
Sustainability rating	🌐🌐🌐
CASH	10,4%

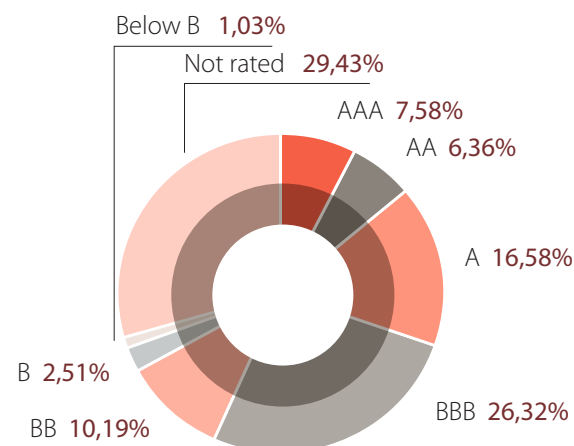
Exposición a renta fija



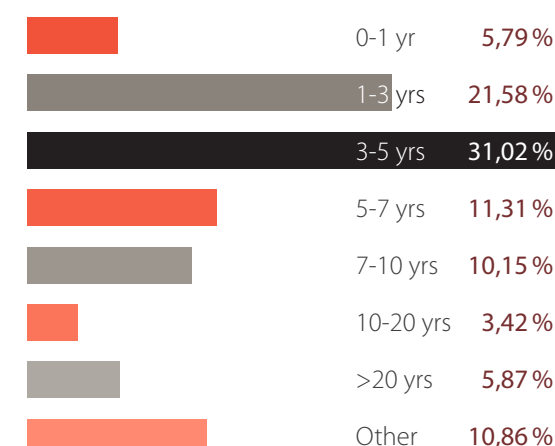
Exposición a renta variable



Distribución de la renta fija por calidad crediticia



Distribución de la renta fija por vencimientos



Elaboración interna: Andbank Wealth Management SGIC.
Septiembre 2026.

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	19,01	19,86	11,83
Mid	13,66	15,28	7,58
Small	4,03	6,05	2,70

Market Cap

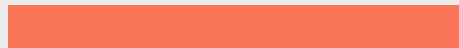
Giant 21,29%



Large 29,24%



Mid 36,81%



Small 10,52%



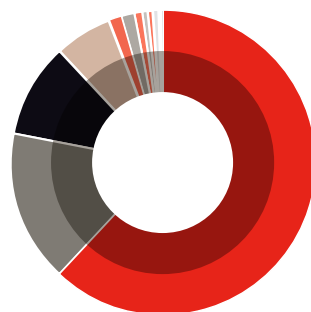
Micro 2,13%



Elaboración interna: Andbank Wealth
Management SGIIC. Septiembre 2026.

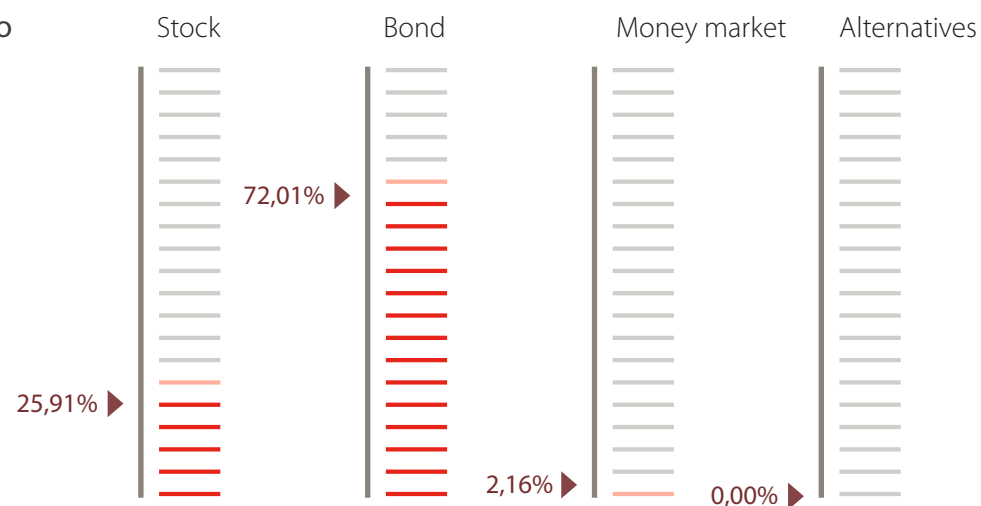
La capacidad de combinar lo adecuado con precisión experta

Distribución por sectores

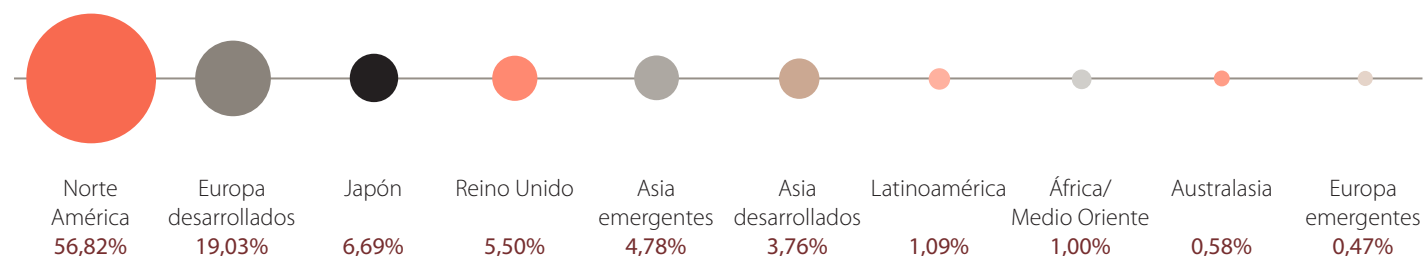


Corporate Bond	45,97 %
Government	12,12 %
Government Related	6,68 %
Covered Bond	4,29 %
Asset-Backed	0,95 %
Agency Mortgage-Backed	0,95 %
Swap	0,73 %
Foward/Future	0,62 %
Non-Agency Residential Mortgage-Backed	0,42 %
Cash & Equivalents	0,35 %
Bank Loan	0,24 %
Preferred Stock	0,03 %
Convertible	0,03 %

Distribución por tipo de activo



Distribución de la cartera por zona geográfica



Distribución de la renta variable por tipo de compañía

Cíclico 35,90%



Defensivo 21,71%



Sensible al ciclo 42,39%



Distribución por sectores de la renta variable



Technology	17,80 %
Industrials	15,97 %
Financial Services	13,51 %
Consumer Cyclical	12,82 %
Healthcare	11,93 %
Basic Materials	8,48 %
Consumer Defensive	7,95 %
Communication Services	4,55 %
Energy	4,07 %
Utilities	1,82 %
Real Estate	1,09 %

Selection IV

Conservative ■ ■ ■ ■ ■

	Peso (%)
Loomis Sayles S/T Em Mkts Bd I/A H-EUR	7,61
Evli Short Corporate Bond IB	7,19
MS INVF Euro Corporate Bond Z	7,08
R-co Conviction Credit Euro IC2 EUR	6,46
PIMCO GIS Lw Dur GlnGd CrdtIns EURH Acc	6,13
Xtrackers Eurz Govt Bd 3-5 ETF 1C	5,65
abrdn Euro Corporate Bond Fund T Acc EUR	5,51
MS INVF Emerging Mkts Dbt Opps ZH EUR	5,21
Nordea 1 - European Covered Bond BI EUR	5,13
Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	5,10
Storm Bond IC EUR	4,42
Generali IS Euro Aggregate Bd BX	4,37
Robeco BP Global Premium Eqs IH EUR	2,74
Ossiam Lux -OssmShllrBclyCp®SSctVITRH1C€	2,74
AB Select US Equity I EUR H	2,64
Findlay Park American I EUR Acc	2,60
Janus Henderson Hrzn Glb SC IU2 EUR	2,34
abrdn Liquidity-Euro Fund L-2 Acc EUR	2,18
Capital Group NewPers LUX Zh-EUR	2,13
Eleva European Selection I EUR acc	1,96
Magallanes V.I. UCITS European Eq I EUR	1,91
BSF Emerging Markets Eq Strats D2 EUR H	1,80
Invesco S&P 500 Equal Weight ETF Acc	1,66
Sextant Quality Focus SI	1,48
Arcus Japan A EUR Unhedged Acc	1,22
Brandes US Value I Euro Acc	0,77
CASH	1,95

Composición de la cartera

Rentabilidad (%)				Rentabilidad anualizada (%)		Volatilidad (%)
1 mes	3 meses	2026	1 año	3 años	5 años	12 meses
-0,63	-0,83	-0,88	-0,06	3,95	0,25	2,62
0,03	-0,50	0,43	1,05	4,45	2,23	2,60
0,81	-1,10	-1,50	-0,96	4,56	0,29	3,76
0,10	-1,78	-1,03	-0,52			3,99
-0,18	-1,77	-2,39	-1,51	3,24	0,48	3,11
0,29	-1,19	-1,84	-1,64	2,55	-0,50	3,02
0,63	-1,27	-1,65	-1,14	4,49	0,05	3,87
-0,33	1,22	8,55	13,24	13,27	6,15	5,74
0,43	-1,27	-2,69	-1,83	3,01	-1,07	3,91
-0,33	-0,85	-0,11	0,46	3,76	1,35	2,18
-0,01	0,34	3,24	4,16	6,15	6,44	0,92
0,04	-2,59	-3,49	-3,25	3,41	-0,36	4,90
-2,51	0,27	8,74	15,96	17,93	11,55	11,50
1,47	1,06	-1,32	4,24	11,54	5,92	13,61
1,28	1,29	9,23	13,24	19,95	9,85	11,40
5,59	2,41	7,99	11,72	9,44		9,82
1,02	-0,65	10,85	14,19	20,49	11,77	13,04
0,22	0,60	1,59	2,12			0,07
1,69	-0,61	6,67	7,77	15,72	5,66	12,41
-1,31	-3,45	8,74	12,05	15,64	9,75	14,51
0,26	0,73	8,33	19,18	14,64	11,75	15,66
-3,85	-8,31	2,08	8,78	14,05	9,02	20,76
3,93	3,38	13,41	19,73	14,37	8,94	9,15
1,87	2,21	0,32	4,76	10,04		10,59
-2,23	7,97	17,76	20,79			17,73
2,04	5,28	12,07	23,88	15,57	11,73	9,68

Elaboración interna: Andbank Wealth Management SGIIC. Septiembre 2026.

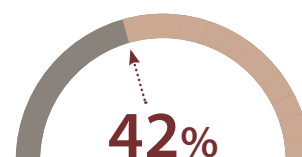
La capacidad de combinar lo adecuado con precisión experta

Selection |

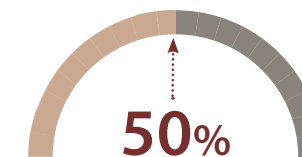
Moderate ■ ■ ■ ■ ■

RENTA FIJA	42%
TIR (YTM)	4,8%
Duración de tipos de interés	3,6 años
Duración de crédito	3,0
Rating promedio	A
Exposición rating	84% IG / 16% HY
RENTA VARIABLE	50%
P/E forward 12M	13,6x
FCF yield	5,1%
EPS growth	12,5%
ROE	21,8%
Sectores vs. World Equity EUR	Quality value def.
Exposición USD	17,7%
Número de fondos	26
Morningstar rating	★★
Sustainability rating	🌐🌐🌐
CASH	7,9%

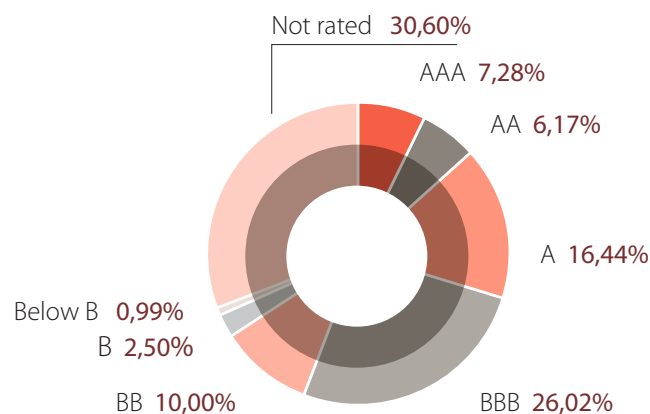
Exposición a renta fija



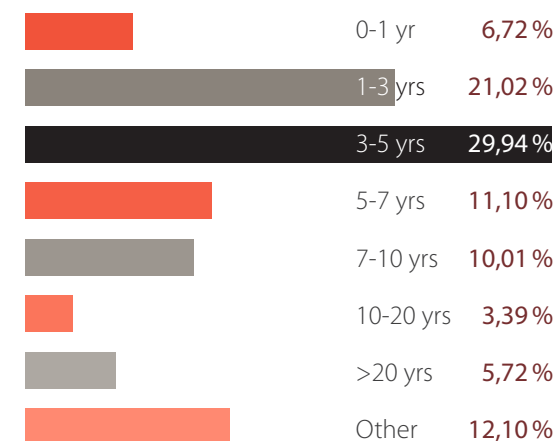
Exposición a renta variable



Distribución de la renta fija por calidad crediticia



Distribución de la renta fija por vencimientos



Elaboración interna: Andbank Wealth Management SGIC.
Septiembre 2026.

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	18,63	19,04	11,23
Mid	14,11	15,99	7,80
Small	4,11	6,33	2,77

Market Cap

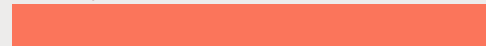
Giant 19,92%



Large 28,82%



Mid 38,27%



Small 10,92%



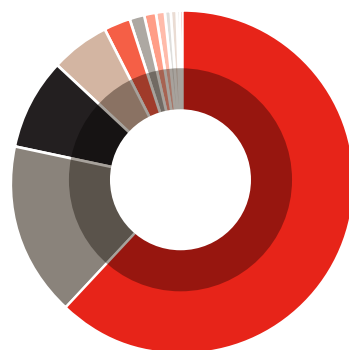
Micro 2,07%



Elaboración interna: Andbank Wealth
Management SGIIC. Septiembre 2026.

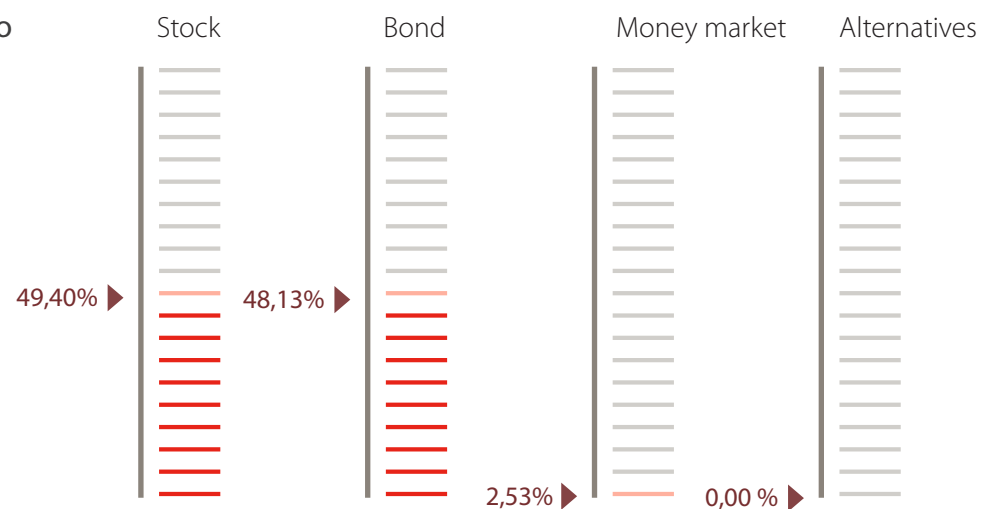
La capacidad de combinar lo adecuado con precisión experta

Distribución por sectores

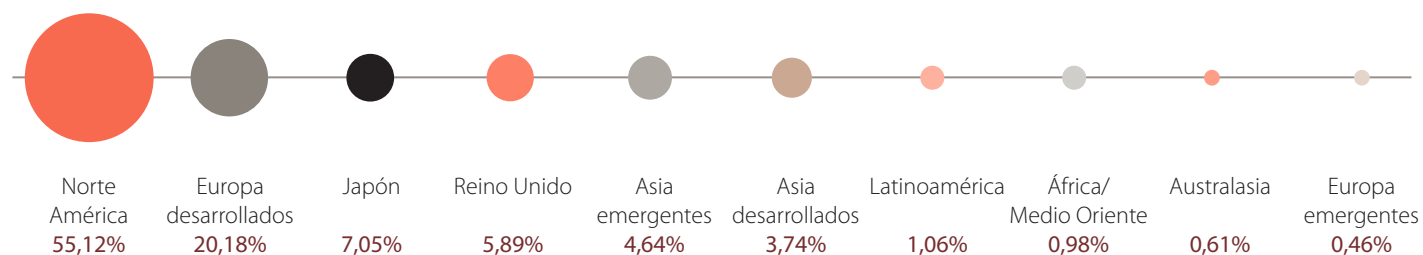


Corporate Bond	31,20 %
Government	8,23 %
Government Related	4,25 %
Covered Bond	2,86 %
Cash & Equivalents	1,23 %
Asset-Backed	0,62 %
Agency Mortgage-Backed	0,56 %
Forward/Future	0,41 %
Swap	0,33 %
Non-Agency Residential Mortgage-Backed	0,25 %
Bank Loan	0,17 %
Preferred Stock	0,04 %
Convertible	0,02 %

Distribución por tipo de activo



Distribución de la cartera por zona geográfica



Distribución de la renta variable por tipo de compañía

Cíclico 36,47%



Defensivo 22,14%



Sensible al ciclo 41,39%



Distribución por sectores de la renta variable



Technology	16,72 %
Industrials	16,21 %
Financial Services	13,63 %
Consumer Cyclical	12,96 %
Healthcare	12,22 %
Basic Materials	8,80 %
Consumer Defensive	8,12 %
Communication Services	4,32 %
Energy	4,14 %
Utilities	1,80 %
Real Estate	1,09 %

Selection IV

Moderate

Composición de la cartera

	Peso (%)	Rentabilidad (%)				Rentabilidad anualizada (%)		Volatilidad (%)
		1 mes	3 meses	2026	1 año	3 años	5 años	12 meses
Robeco BP Global Premium Eqs IH EUR	6,40	-2,51	0,27	8,74	15,96	17,93	11,55	11,50
Ossiam Lux -OssmShllrBclyCp*SSctVITRH1C€	5,48	1,47	1,06	-1,32	4,24	11,54	5,92	13,61
Findlay Park American I EUR Acc	5,06	5,59	2,41	7,99	11,72	9,44		9,82
Loomis Sayles S/T Em Mkts Bd I/A H-EUR	5,03	-0,63	-0,83	-0,88	-0,06	3,95	0,25	2,62
Evli Short Corporate Bond IB	4,67	0,03	-0,50	0,43	1,05	4,45	2,23	2,60
MS INVF Euro Corporate Bond Z	4,61	0,81	-1,10	-1,50	-0,96	4,56	0,29	3,76
Janus Henderson Hrzn Glb SC IU2 EUR	4,57	1,02	-0,65	10,85	14,19	20,49	11,77	13,04
R-co Conviction Credit Euro IC2 EUR	4,32	0,10	-1,78	-1,03	-0,52			3,99
Capital Group NewPers LUX Zh-EUR	4,23	1,69	-0,61	6,67	7,77	15,72	5,66	12,41
Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	4,01	-0,33	-0,85	-0,11	0,46	3,76	1,35	2,18
Eleva European Selection I EUR acc	3,83	-1,31	-3,45	8,74	12,05	15,64	9,75	14,51
Magallanes V.I. UCITS European Eq I EUR	3,74	0,26	0,73	8,33	19,18	14,64	11,75	15,66
Xtrackers Eurz Govt Bd 3-5 ETF 1C	3,67	0,29	-1,19	-1,84	-1,64	2,55	-0,50	3,02
PIMCO GIS Lw Dur GlnGd Crdtlns EURH Acc	3,65	-0,18	-1,77	-2,39	-1,51	3,24	0,48	3,11
abrdn Euro Corporate Bond Fund T Acc EUR	3,65	0,63	-1,27	-1,65	-1,14	4,49	0,05	3,87
Generali IS Euro Aggregate Bd BX	3,56	0,04	-2,59	-3,49	-3,25	3,41	-0,36	4,90
MS INVF Emerging Mkts Dbt Opps ZH EUR	3,47	-0,33	1,22	8,55	13,24	13,27	6,15	5,74
Nordea 1 - European Covered Bond BI EUR	3,44	0,43	-1,27	-2,69	-1,83	3,01	-1,07	3,91
BSF Emerging Markets Eq Strats D2 EUR H	3,33	-3,85	-8,31	2,08	8,78	14,05	9,02	20,76
Invesco S&P 500 Equal Weight ETF Acc	3,21	3,93	3,38	13,41	19,73	14,37	8,94	9,15
Storm Bond IC EUR	2,95	-0,01	0,34	3,24	4,16	6,15	6,44	0,92
Sextant Quality Focus SI	2,92	1,87	2,21	0,32	4,76	10,04		10,59
AB Select US Equity I EUR H	2,87	1,28	1,29	9,23	13,24	19,95	9,85	11,40
abrdn Liquidity-Euro Fund L-2 Acc EUR	2,59	0,22	0,60	1,59	2,12			0,07
Arcus Japan A EUR Unhedged Acc	2,43	-2,23	7,97	17,76	20,79			17,73
Brandes US Value I Euro Acc	1,53	2,04	5,28	12,07	23,88	15,57	11,73	9,68
CASH	0,80							

Elaboración interna: Andbank Wealth Management SGIC.
Septiembre 2026.

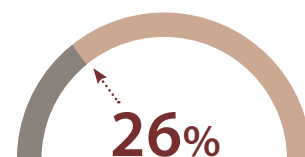
La capacidad de combinar lo adecuado con precisión experta

Selection |

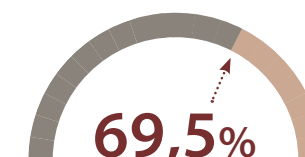
Dynamic ■ ■ ■ ■ ■ ■

RENTA FIJA	26%
TIR (YTM)	4,8%
Duración de tipos de interés	3,8 años
Duración de crédito	3,0
Rating promedio	A
Exposición rating	80% IG / 17% HY
RENTA VARIABLE	69,5%
P/E forward 12M	14,1x
FCF yield	4,8%
EPS growth	12,7%
ROE	23,5%
Sectores vs. World Equity EUR	Quality value def.
Exposición USD	23,7%
Número de fondos	28
Morningstar rating	★★
Sustainability rating	🌐🌐🌐
CASH	4,9%

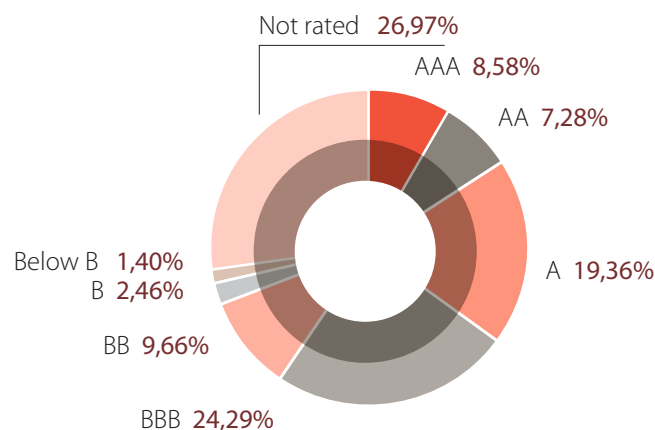
Exposición a renta fija



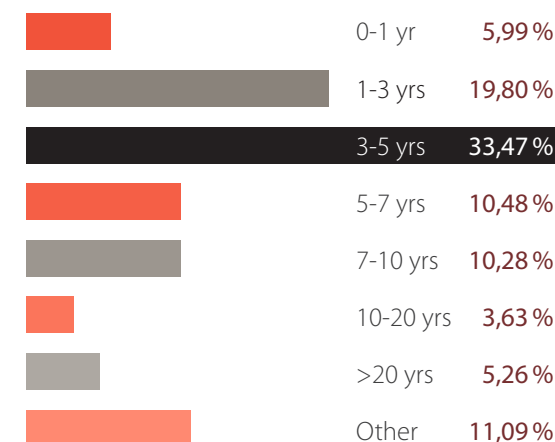
Exposición a renta variable



Distribución de la renta fija por calidad crediticia



Distribución de la renta fija por vencimientos

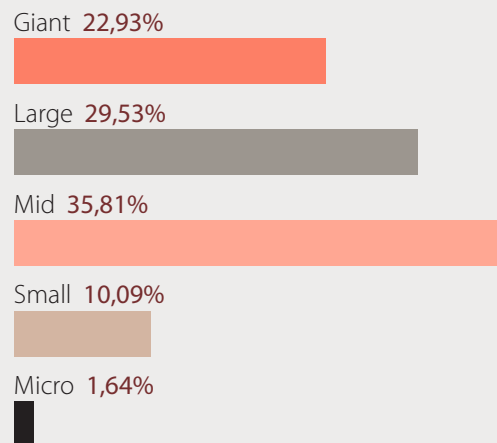


Elaboración interna: Andbank Wealth Management SGIC.
Septiembre 2026.

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



Market Cap



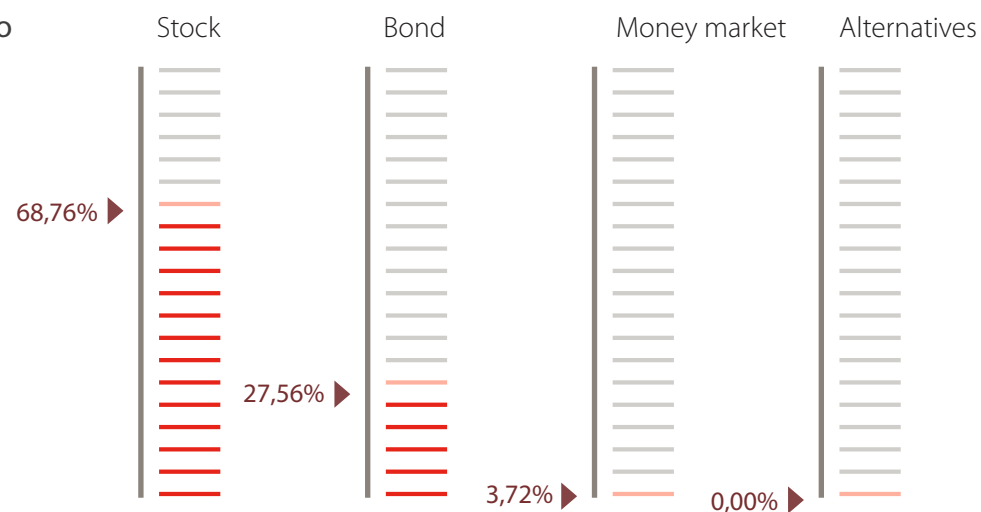
Elaboración interna: Andbank Wealth Management SGIIC. Septiembre 2026.

La capacidad de combinar lo adecuado con precisión experta

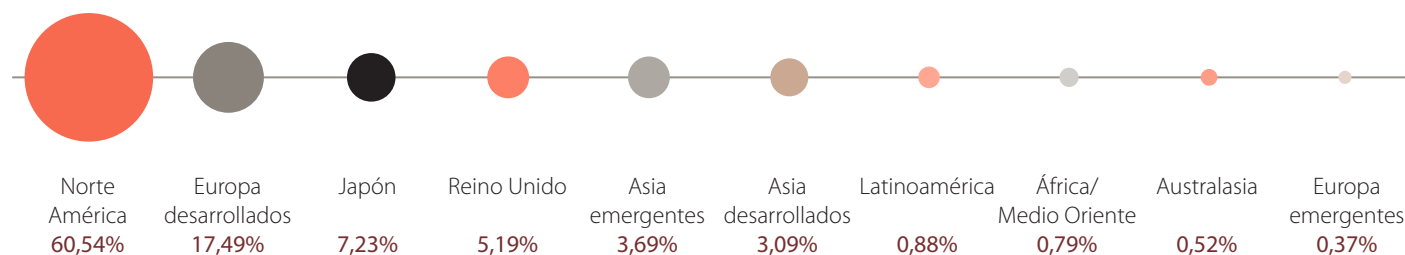
Distribución por sectores



Distribución por tipo de activo



Distribución de la cartera por zona geográfica



Distribución de la renta variable por tipo de compañía

Cíclico 35,08%



Defensivo 21,92%



Sensible al ciclo 42,99%



Distribución por sectores de la renta variable



Technology	18,91 %
Industrials	14,97 %
Financial Services	13,72 %
Consumer Cyclical	12,64 %
Healthcare	12,15 %
Consumer Defensive	7,92 %
Basic Materials	7,60 %
Communication Services	5,15 %
Energy	3,96 %
Utilities	1,85 %
Real Estate	1,12 %

Selection IV

Dynamic 

Composición de la cartera

	Peso	Rentabilidad (%)				Rentabilidad anualizada (%)		Volatilidad (%)
	(%)	1 mes	3 meses	2026	1 año	3 años	5 años	12 meses
Robeco BP Global Premium Eqs IH EUR	6,55	-2,51	0,27	8,74	15,96	17,93	11,55	11,50
Ossiam Lux -OssmShllrBclyCp®SSctVITRH1C€	6,31	1,47	1,06	-1,32	4,24	11,54	5,92	13,61
AB Select US Equity I EUR H	6,00	1,28	1,29	9,23	13,24	19,95	9,85	11,40
Capital Group NewPers LUX Zh-EUR	5,50	1,69	-0,61	6,67	7,77	15,72	5,66	12,41
Findlay Park American I EUR Acc	4,96	5,59	2,41	7,99	11,72	9,44		9,82
Janus Henderson Hrzn Glb SC IU2 EUR	4,96	1,02	-0,65	10,85	14,19	20,49	11,77	13,04
Sextant Quality Focus SI	4,81	1,87	2,21	0,32	4,76	10,04		10,59
Invesco S&P 500 Equal Weight ETF Acc	4,72	3,93	3,38	13,41	19,73	14,37	8,94	9,15
Magallanes V.I. UCITS European Eq I EUR	4,39	0,26	0,73	8,33	19,18	14,64	11,75	15,66
Eleva European Selection I EUR acc	4,25	-1,31	-3,45	8,74	12,05	15,64	9,75	14,51
Generali IS Euro Aggregate Bd BX	4,01	0,04	-2,59	-3,49	-3,25	3,41	-0,36	4,90
Brandes US Value I Euro Acc	3,91	2,04	5,28	12,07	23,88	15,57	11,73	9,68
Xtrackers Eurz Govt Bd 3-5 ETF 1C	3,67	0,29	-1,19	-1,84	-1,64	2,55	-0,50	3,02
Arcus Japan A EUR Unhedged Acc	3,67	-2,23	7,97	17,76	20,79			17,73
BSF Emerging Markets Eq Strats D2 EUR H	3,64	-3,85	-8,31	2,08	8,78	14,05	9,02	20,76
iShares S&P 500 EUR Hedged ETF Acc	3,57	2,02	2,04	10,64	14,62	20,15	10,24	13,17
Evli Short Corporate Bond IB	3,53	0,03	-0,50	0,43	1,05	4,45	2,23	2,60
MS INVF Emerging Mkts Dbt Opps ZH EUR	2,97	-0,33	1,22	8,55	13,24	13,27	6,15	5,74
iShares MSCI World EUR Hedged ETF Acc	2,11	1,51	1,26	10,88	14,74	19,09	9,87	12,01
R-co Conviction Credit Euro IC2 EUR	2,10	0,10	-1,78	-1,03	-0,52			3,99
Loomis Sayles S/T Em Mkts Bd I/A H-EUR	2,05	-0,63	-0,83	-0,88	-0,06	3,95	0,25	2,62
Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	1,94	-0,33	-0,85	-0,11	0,46	3,76	1,35	2,18
Nordea 1 - European Covered Bond BI EUR	1,77	0,43	-1,27	-2,69	-1,83	3,01	-1,07	3,91
MS INVF Euro Corporate Bond Z	1,76	0,81	-1,10	-1,50	-0,96	4,56	0,29	3,76
Storm Bond IC EUR	1,43	-0,01	0,34	3,24	4,16	6,15	6,44	0,92
PIMCO GIS Lw Dur GlnGd CrdtIns EURH Acc	1,34	-0,18	-1,77	-2,39	-1,51	3,24	0,48	3,11
abrdn Euro Corporate Bond Fund T Acc EUR	1,34	0,63	-1,27	-1,65	-1,14	4,49	0,05	3,87
abrdn Liquidity-Euro Fund L-2 Acc EUR	0,96	0,22	0,60	1,59	2,12			0,07
CASH	1,79							

Elaboración interna: Andbank Wealth Management SGIC.
Septiembre 2026.

La capacidad de combinar lo adecuado con precisión experta

Se|lection |

Aggressive ■ ■ ■ ■ ■

RENTA VARIABLE	97%
P/E forward 12M	14,3x
FCF yield	4,6%
EPS growth	13,0%
ROE	22,5%
Dividend yield	2,1%
Debt to equity ratio	35,3%
Sectores vs. World Equity EUR	Quality value def.
Exposición USD	37,53%
Número de fondos	17
Morningstar rating	★★
Sustainability rating	🌐🌐🌐
CASH	2,6%

Distribución de la renta variable por tipo de compañía

Cíclico 34,60%



Defensivo 20,58%



Sensible al ciclo 44,82%



Elaboración interna: Andbank Wealth Management SGIC.

Septiembre 2026.

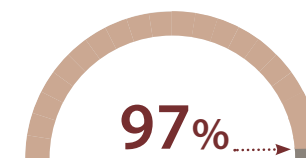
La capacidad de combinar lo adecuado con precisión experta / 35 /

ANDBANK
Private Bankers

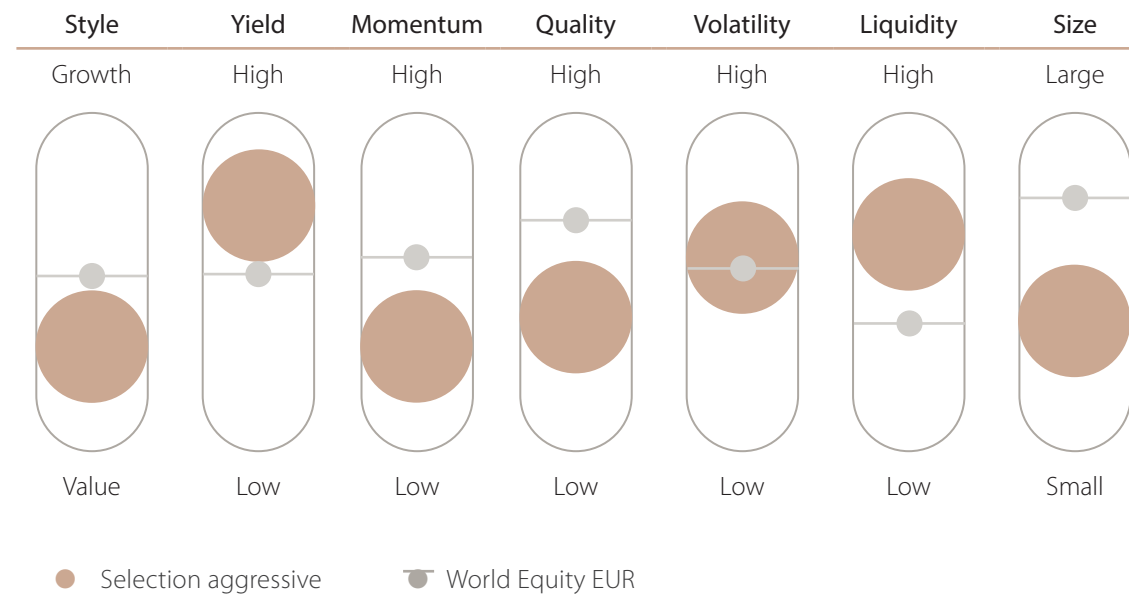
Exposición a renta fija



Exposición a renta variable



Factor profile



ANDBANK
wealth management

Selection II

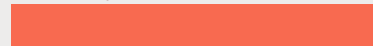
Aggressive

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

	Value	Core	Growth
Large	18,03	20,49	13,43
Mid	12,84	14,17	6,78
Small	5,26	5,95	3,06

Market Cap

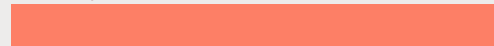
Giant 23,86%



Large 29,12%



Mid 33,21%



Small 9,53%



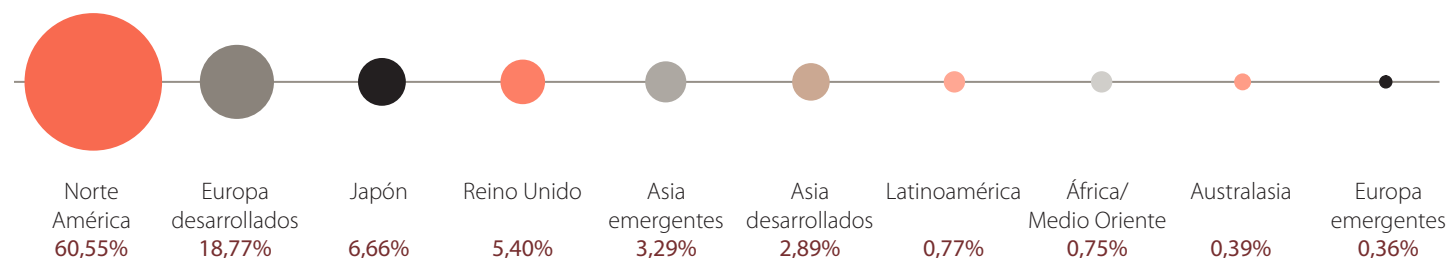
Micro 4,28%



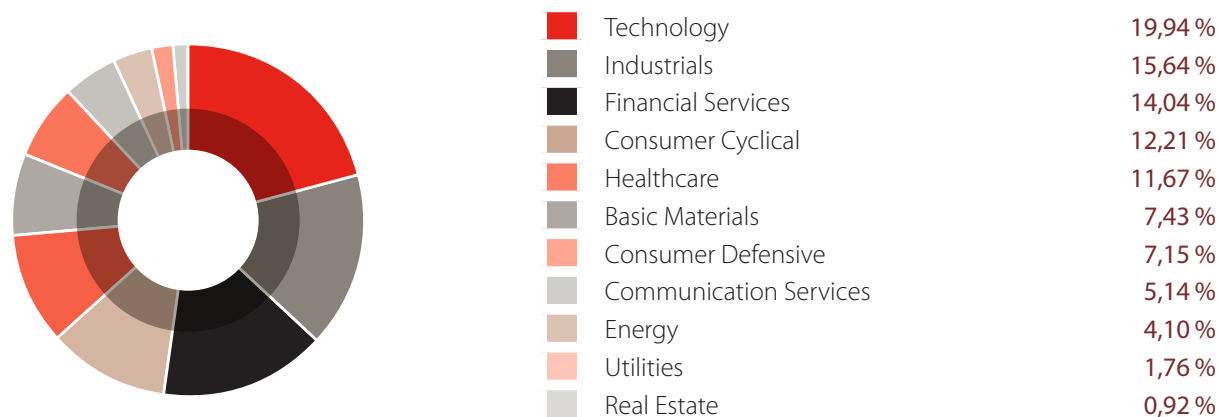
Elaboración interna: Andbank Wealth
Management SGIC. Septiembre 2026.

La capacidad de combinar lo adecuado con precisión experta

Distribución de la cartera por zona geográfica



Distribución por sectores de la renta variable



Se/lection III

Aggressive ■ ■ ■ ■ ■

Composición de la cartera

	Peso (%)	Rentabilidad (%)				Rentabilidad anualizada (%)		Volatilidad (%)
		1 mes	3 meses	2026	1 año	3 años	5 años	12 meses
Robeco BP Global Premium Eqs IH EUR	8,65	-2,51	0,27	8,74	15,96	17,93	11,55	11,50
Eleva European Selection I EUR acc	7,55	-1,31	-3,45	8,74	12,05	15,64	9,75	14,51
Magallanes V.I. UCITS European Eq I EUR	7,15	0,26	0,73	8,33	19,18	14,64	11,75	15,66
Sextant Quality Focus SI	7,01	1,87	2,21	0,32	4,76	10,04		10,59
Ossiam Lux -OssmShllrBclyCp®SSctVITRH1C€	6,81	1,47	1,06	-1,32	4,24	11,54	5,92	13,61
AB Select US Equity I EUR H	6,23	1,28	1,29	9,23	13,24	19,95	9,85	11,40
Findlay Park American I EUR Acc	6,08	5,59	2,41	7,99	11,72	9,44		9,82
Capital Group NewPers LUX Zh-EUR	5,04	1,69	-0,61	6,67	7,77	15,72	5,66	12,41
Arcus Japan A EUR Unhedged Acc	5,03	-2,23	7,97	17,76	20,79			17,73
Brandes US Value I Euro Acc	5,02	2,04	5,28	12,07	23,88	15,57	11,73	9,68
Invesco S&P 500 Equal Weight ETF Acc	4,95	3,93	3,38	13,41	19,73	14,37	8,94	9,15
Brown Advisory US Sust Gr EUR B Acc	4,82	6,51	6,98	13,12	12,16	13,10	7,15	15,66
FTGF RY US SmCp Opp PR EUR Acc	4,74	-0,76	-7,34	24,25	21,77	16,44	9,12	20,27
iShares S&P 500 EUR Hedged ETF Acc	4,67	2,02	2,04	10,64	14,62	20,15	10,24	13,17
BSF Emerging Markets Eq Strats D2 EUR H	4,51	-3,85	-8,31	2,08	8,78	14,05	9,02	20,76
Janus Henderson Hrnz Glb SC IU2 EUR	4,31	1,02	-0,65	10,85	14,19	20,49	11,77	13,04
iShares MSCI World EUR Hedged ETF Acc	4,26	1,51	1,26	10,88	14,74	19,09	9,87	12,01
CASH	3,15							

Elaboración interna: Andbank Wealth Management SGIC.
Septiembre 2026.

La capacidad de combinar lo adecuado con precisión experta



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.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.

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 SGILC, S.A. (grupo Andbank). Gestor de Inversiones: Andbank Wealth Management, SGILC 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.

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 SGILC, S.A. (grupo Andbank). Gestor de Inversiones: Andbank Wealth Management, SGILC 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.

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 SGILC, S.A. (grupo Andbank). Gestor de Inversiones: Andbank Wealth Management, SGILC 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.

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 SGILC, S.A. (grupo Andbank). Gestor de Inversiones: Andbank Wealth Management, SGILC 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.

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 SGILC, S.A. (grupo Andbank). Gestor de Inversiones: Andbank Wealth Management, SGILC 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 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.