

Datos fundamentales

Nombre	Estela Global Equities S FI
ISIN	ES0167238031
Domicilio	Spain
Categoría CNMV	FI Renta Variable Internacional
Gestora delegada	Estela Capital AV
Patrimonio Fondo	118.079.032 €
Patrimonio Clase	6.575.793 €
Divisa	Euro
NAV	14,26
Comisión de gestión	0,80%

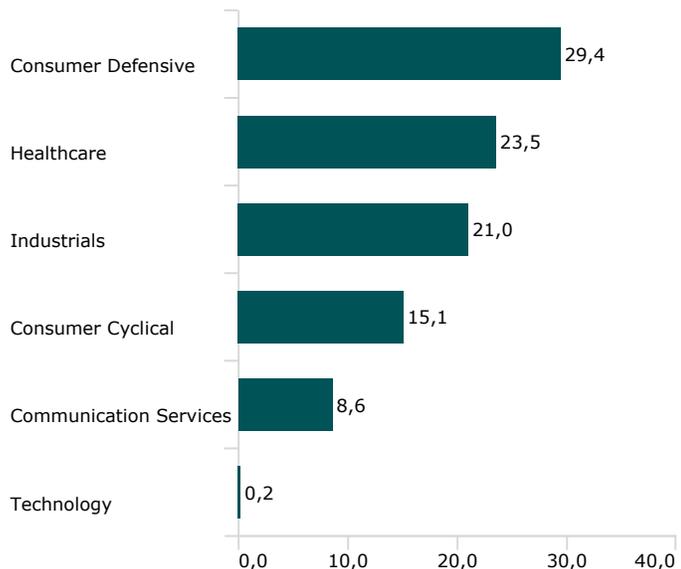
Retornos

	2025	Inicio acum.	Inicio anualiz.
Estela Global Equities S FI	12,35	40,03	15,67
MSCI World Equal Weighted NR EUR	0,20	19,86	8,15

Riesgos

	Vol.	Beta
Estela Global Equities S FI	17,11	0,83
MSCI World Equal Weighted NR EUR	13,67	1,00

Exposición por sectores



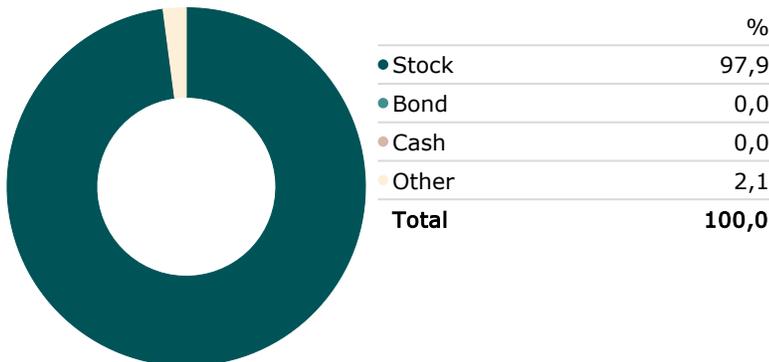
Evolución del fondo desde inicio:

Time Period: Since Common Inception (08/02/2023) to 31/05/2025



Asset Allocation - Estela Global Equities S FI

Portfolio Date: 31/05/2025



ESTELA GLOBAL EQUITIES sube un +8,8% en el mes de mayo y acumula una revalorización del +40% desde su lanzamiento en febrero del 2023.

Entre los principales contribuyentes destacan **Burberry** (Lujo, Reino Unido, *GBP 3.9bn*), y **Health & Happiness** (Nutrición, Hong Kong, *USD 1.1bn*). "H&H", que opera principalmente en China, se ha beneficiado de una "normalización" de sus ventas de leche infantil, después de ocho años de caída de la natalidad en China, así como del éxito de sus suplementos vitamínicos que contienen ergotioneína.

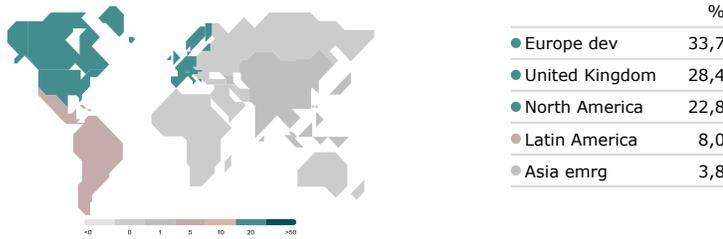
Entre los principales detractores del mes destaca **JCDecaux** (Publicidad, Francia, *EUR 3.4bn*). Tras la publicación de unas perspectivas que consideramos prudentes debido a la incertidumbre macroeconómica, hemos aprovechado para reforzar nuestra posición.

En mayo hemos entrado en **Morinaga** (Nutrición, Japón, *USD 1.4bn*), compañía en la que ya invertimos con éxito en el primer semestre de 2024, afectada a corto plazo por el alza del precio del cacao, y por el impacto por la reducción de existencias en sus canales de venta en Norte América. También hemos invertido en **Spirax** (Industria, Reino Unido, *GBP 4.4bn*) tras una fuerte caída acumulada en su precio. Esta compañía es el líder mundial en sistemas de calor y tecnologías de fluidos en procesos industriales críticos.

Holdings-Based Style Map



Distribución por Regiones (RV) %



Morningstar Style Box - Estela Global Equities S FI

Portfolio Date: 31/05/2025

	Value	Blend	Growth
Large	15,5	1,2	3,9
Mid	19,4	46,9	0,0
Small	0,0	8,5	4,7

Market Cap	%
Market Cap Giant %	0,0
Market Cap Large %	20,6
Market Cap Mid %	66,2
Market Cap Small %	13,2
Market Cap Micro %	0,0

Portfolio Statistics

	Portfolio	Benchmark
Price/Prospective Earnings	16,44	15,55
Price/Book	2,14	1,81
Price/Sales	1,25	1,31
Price/Cash Flow	7,62	8,82
Dividend Yield %	2,92	2,82
ROIC (TTM)	4,94	10,40
Net Margin % (trailing)	5,01	13,60

DISCLAIMER:

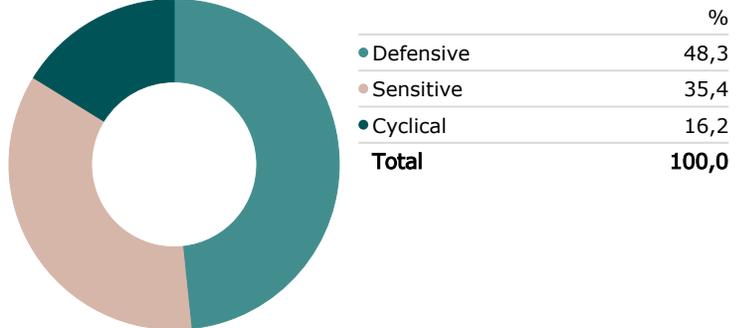
La información contenida en este documento ha sido elaborado por Andbank Wealth Management, SGIIC, S.A.U. y tiene caracter informativo sobre la institución de inversión colectiva a la que se refiere (en adelante, la IIC). Su contenido no debe ser considerado como oferta de venta, solicitud de una oferta de compra de ningún producto o servicio de inversión, ni una recomendación o propuesta de inversión personalizada, ni constituye asesoramiento en materia de inversión, ya que en su elaboración no se han tenido en cuenta ni conocimientos, ni experiencia en el ámbito de la inversión, ni situación financiera, ni objetivos de inversión. La adquisición de participaciones o acciones de la IIC deberá efectuarse previa lectura de su Documento de Datos Fundamentales (DFI), su Folleto Informativo y demás documentación legal en vigor que está disponible de forma gratuita en www.andbankwealthmanagement.es, en la página web de la CNMV, www.cnmv.es y en las oficinas de su distribuidor principal, Andbank España, S.A.U., entidad bancaria española registrada en Banco de España con el número 1544. La inversión en la IIC puede conllevar riesgos directos o indirectos, que pueden ser significativos, pudiendo variar y/o verse afectada por fluctuaciones del mercado el valor de la misma, así como los ingresos que ésta genere. La inversión puede no ser apropiada para todos los inversores. Revise posibles restricciones de comercialización de la IIC por tipo de inversor, sectores, países, residencias fiscales o nacionalidades de los inversores en su Folleto Informativo. Prohibida la reproducción total...

Portfolio Investments %

Portfolio Date: 31/05/2025

Investment Name	Category	Portfolio Weighting
Eurofins Scientific SE	EQUITY	8,58%
Elis SA	EQUITY	8,21%
The Estee Lauder Companies Inc Class A	EQUITY	7,72%
Rentokil Initial PLC	EQUITY	7,65%
JCDecaux SE	EQUITY	6,95%
Burberry Group PLC	EQUITY	4,89%
Dollar Tree Inc	EQUITY	4,62%
Diageo PLC	EQUITY	4,46%
Associated British Foods PLC	EQUITY	4,36%
Kinopolis Group NV	EQUITY	4,22%
Fleury SA	EQUITY	4,08%
Kering SA	EQUITY	3,89%
Hypera SA	EQUITY	3,81%
Experian PLC	EQUITY	3,80%
Baxter International Inc	EQUITY	2,80%
Spirax Group PLC	EQUITY	2,70%
Dollar General Corp	EQUITY	2,60%
Li Ning Co Ltd	EQUITY	2,48%
Frontdoor Inc	EQUITY	2,43%
Morinaga & Co Ltd	EQUITY	2,28%
Floor & Decor Holdings Inc Class A	EQUITY	2,19%
Health and Happiness (H&H) International Holdings Ltd	EQUITY	1,25%
Ryanair Holdings PLC	EQUITY	1,22%
Seria Co Ltd	EQUITY	0,84%

Distribución por Sectores



Factor Profile

Time Period: 01/05/2024 to 30/04/2025

