

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	121.920.710 €
Patrimonio Clase	7.150.250 €
Divisa	Euro
NAV	14,60
Comisión de gestión	0,80%

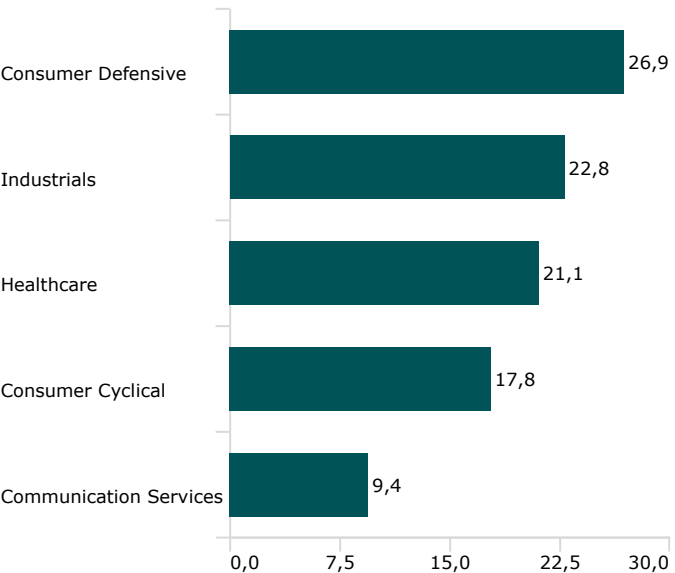
Retornos

	2025	Inicio acum.	Inicio anualiz.
Estela Global Equities S FI	15,6	44,0	16,5
MSCI World Equal Weighted NR EUR	0,0	19,6	7,7

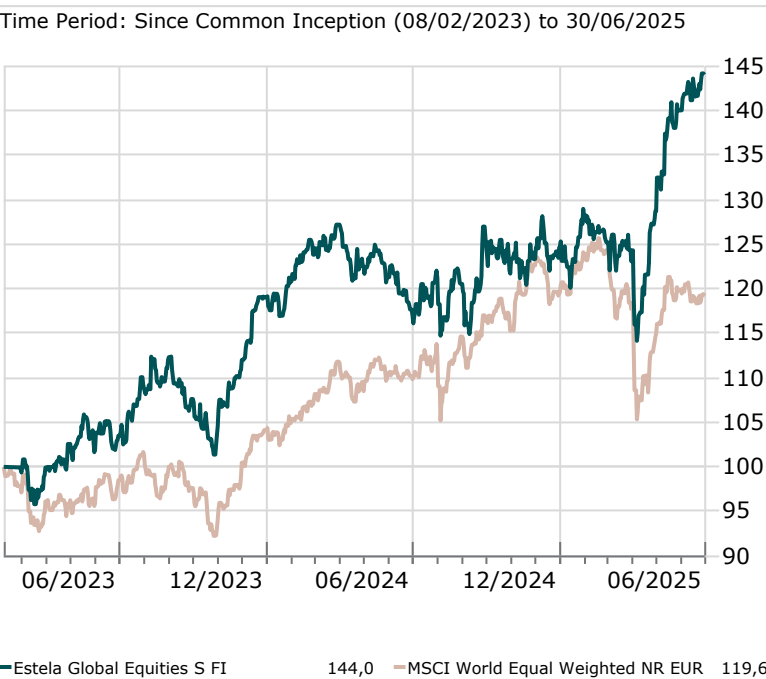
Riesgos

	Vol.	Beta
Estela Global Equities S FI	13,7	0,8
MSCI World Equal Weighted NR EUR	12,6	1,0

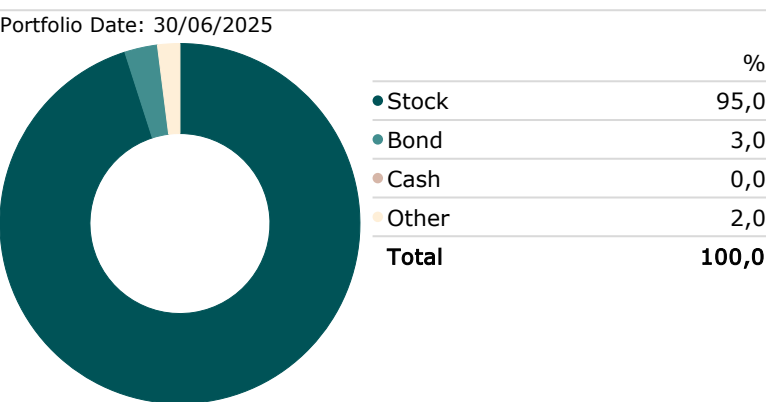
Exposición por sectores



Evolución del fondo desde inicio:



Asset Allocation - Estela Global Equities S FI



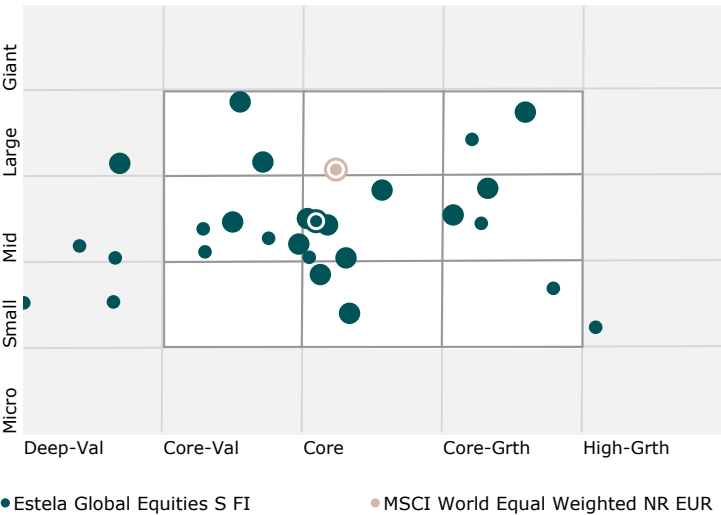
ESTELA GLOBAL EQUITIES sube un +2,9% en el mes de junio y acumula una revalorización del +44% desde su lanzamiento en febrero del 2023.

Entre los principales contribuyentes destacan **Burberry** (Lujo, Reino Unido, GBP 3,9bn), **Dollar General** (Minorista de descuento, EE. UU., USD 23,1bn) y **Estée Lauder** (Cosméticos de lujo, EE. UU., USD 27,8bn). Estas 3 empresas tienen en común el beneficiarse del cambio de rumbo impulsado por sus nuevos CEOs, con iniciativas importantes implantadas con determinación y agilidad.

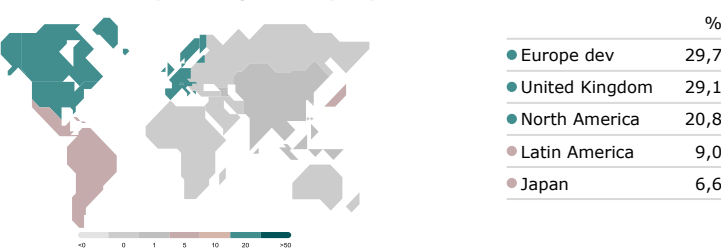
Entre los principales detractores del mes destaca **Diageo** (Bebidas alcohólicas, Reino Unido, GBP 43,4bn), cuyos competidores Remy Cointreau, Brown-Forman y Pernod Ricard, han publicado comentarios relativos a los efectos negativos de la inflación, de los aranceles y de la falta de confianza sobre la demanda. Más allá de estos factores macro, los inversores temen que la menor demanda sea consecuencia del auge de nuevos fármacos (GLP-1), de "sustitutos" como el cannabis, o del menor consumo de alcohol por parte de los jóvenes. Nuestro análisis nos lleva a pensar que estas empresas sufren sobre todo de factores macro de corto plazo, o de las carencias de sus propias gamas de producto. Aprovechamos para reforzar **Diageo** (al igual que Dayalan Nayager, *Chief Commercial Officer* del grupo), el número 1 del sector (con marcas como Johnnie Walker, Tanqueray o J&B...), con, además, fuerte exposición a categorías en crecimiento como el tequila.

También hemos iniciado posiciones en empresas como **Mohawk Industries** (Materiales de construcción, EE. UU., USD 6,8bn), número 1 a nivel global en la producción de revestimientos de suelo; **Douglas** (Comercio Minorista, Alemania, EUR 1,1bn), número 1 europeo en la venta de perfumes; o **B&M Value Retail** (Minorista de descuento, Reino Unido, GBP 2,7bn), el "variety discount retailer" número 1 en el Reino Unido.

Holdings-Based Style Map



Distribución por Regiones (RV) %



Morningstar Style Box - Estela Global Equities S FI

Portfolio Date: 30/06/2025



Portfolio Statistics

	Portfolio	Benchmark
Price/Prospective Earnings	15,19	16,11
Price/Book	2,07	1,88
Price/Sales	1,17	1,37
Price/Cash Flow	7,33	9,02
Dividend Yield %	2,66	2,79
ROIC (TTM)	6,52	10,69
Net Margin % (trailing)	5,63	13,92

DISCLAIMER:

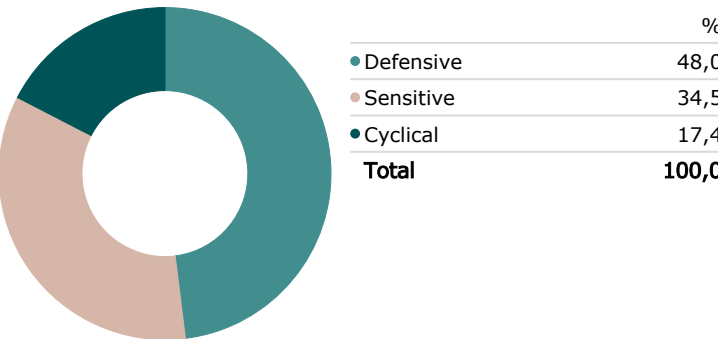
La información contenida en este documento ha sido elaborado por Andbank Wealth Management, SGIIC, S.A.U. y tiene caracter informativo sobre la institución de inversión colectiva a la que se refiere (en adelante, la IIC). Su contenido no debe ser considerado como oferta de venta, solicitud de una oferta 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 (DDF), 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: 30/06/2025

Investment Name	Category	Portfolio Weighting
Rentokil Initial PLC	EQUITY	7,29%
Eurofins Scientific SE	EQUITY	7,29%
JCDecaux SE	EQUITY	6,90%
Elis SA	EQUITY	6,84%
The Estee Lauder Companies Inc Class A	EQUITY	6,50%
Morinaga & Co Ltd	EQUITY	4,72%
Burberry Group PLC	EQUITY	4,63%
Flcury SA	EQUITY	4,57%
Kinopolis Group NV	EQUITY	4,23%
Diageo PLC	EQUITY	4,20%
Associated British Foods PLC	EQUITY	4,10%
Hypera SA	EQUITY	4,00%
Experian PLC	EQUITY	3,67%
Li Ning Co Ltd	EQUITY	3,54%
Dollar Tree Inc	EQUITY	2,82%
Floor & Decor Holdings Inc Class A	EQUITY	2,70%
Spirax Group PLC	EQUITY	2,68%
Baxter International Inc	EQUITY	2,59%
Frontdoor Inc	EQUITY	2,43%
Douglas AG	EQUITY	1,77%
Seria Co Ltd	EQUITY	1,55%
Mohawk Industries Inc	EQUITY	1,49%
Dollar General Corp	EQUITY	1,22%
Ryanair Holdings PLC	EQUITY	1,21%
B&M European Value Retail SA	EQUITY	1,06%
Health and Happiness (H&H) International Holdings Ltd	EQUITY	1,03%

Distribución por Sectores



Factor Profile

Time Period: 01/06/2024 to 31/05/2025

