

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	123.728.335 €
Patrimonio Clase	6.736.624 €
Divisa	Euro
NAV	14,75
Comisión de gestión	0,80%

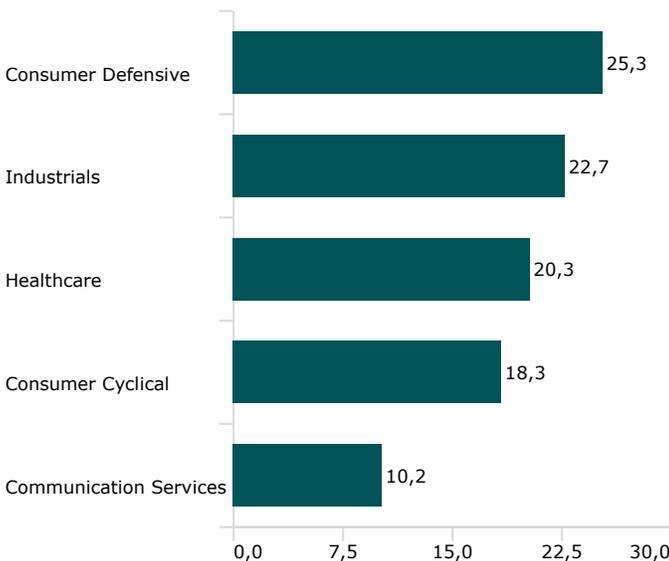
Retornos

	2025	Inicio acum.	Inicio anualiz.
Estela Global Equities S FI	16,7	45,4	16,3
MSCI World Equal Weighted NR EUR	2,5	22,6	8,6

Riesgos

	Vol.	Beta
Estela Global Equities S FI	13,6	0,9
MSCI World Equal Weighted NR EUR	12,4	1,0

Exposición por sectores



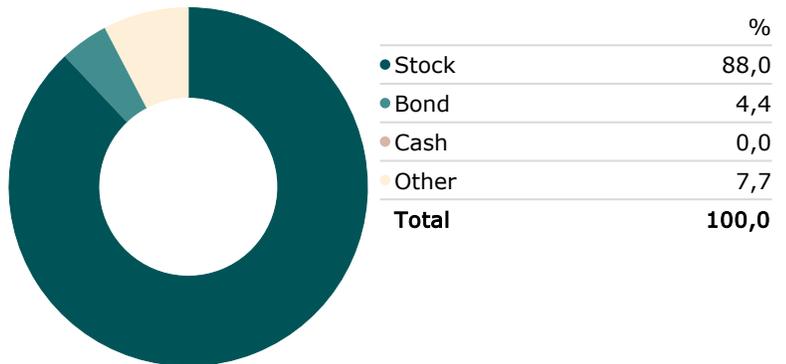
Evolución del fondo desde inicio:

Time Period: Since Common Inception (08/02/2023) to 31/07/2025



Asset Allocation - Estela Global Equities S FI

Portfolio Date: 31/07/2025



ESTELA GLOBAL EQUITIES sube un +1,0% en el mes de julio y acumula una revalorización del +45,4% desde su lanzamiento en febrero del 2023.

Entre los principales contribuyentes destacan **Fleury** (Salud, Brasil, EUR 1,2bn) y **Eurofins** (Salud, Francia, EUR 12,1bn). **Fleury** se ha revalorizado a causa del posible interés comprador por parte de Rede D'Or, su principal competidor. En cuanto a **Eurofins**, nos hemos beneficiado de dos cuestiones: i) las señales de recuperación que por fin está dando el negocio de Biopharma y ii) el nuevo ejercicio de transparencia del CEO, Gilles Martin, que ha sido muy bien recibido por el mercado.

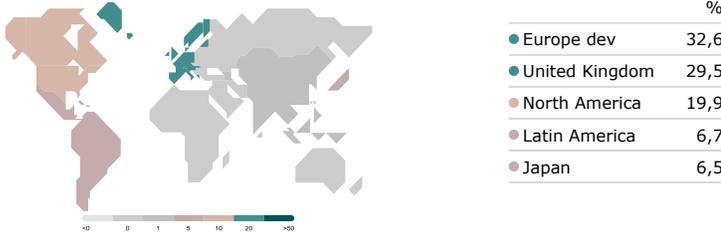
Entre los principales detractores destacan **B&M Value Retail** (Minorista de descuento, Reino Unido, GBP 2,2bn) y **Baxter** (Salud, EE. UU., USD 12bn). **B&M Value Retail** sufre por la mala ejecución del antiguo CEO, hecho que estamos aprovechando para entrar a una valoración muy atractiva, reiterando nuestra plena confianza en las aptitudes del nuevo CEO para mejorar la experiencia en tienda, entre otras cosas. En cuanto a **Baxter**, creemos que las nuevas dificultades por las que pasa la empresa son coyunturales, considerando además que la valoración actual del grupo nunca ha sido tan atractiva. Por ello, hemos hecho de **Baxter** la primera posición del fondo.

Finalmente, hemos vendido **Burberry**, **Estée Lauder**, **Mohawk** y **Ryanair** al acercarse cada compañía a nuestros precios objetivos. Por otro lado, hemos aprovechado las caídas de **Sealed Air** (Embalajes, EE. UU., USD 4,3bn), **SIG Group** (Embalajes, Suiza, EUR 5,6bn) y **Henkel** (Adhesivos y Bienes de consumo, Alemania, EUR 29bn) para volver a entrar en estos 3 líderes, aumentando significativamente el potencial de revalorización del fondo.

Holdings-Based Style Map



Distribución por Regiones (RV) %



Portfolio Investments %

Portfolio Date: 31/07/2025

Investment Name	Category	Portfolio Weighting
Baxter International Inc	EQUITY	7,13%
JCDecaux SE	EQUITY	6,97%
Rentokil Initial PLC	EQUITY	6,37%
Diageo PLC	EQUITY	5,92%
Edenred SE	EQUITY	4,37%
Elis SA	EQUITY	4,31%
Morinaga & Co Ltd	EQUITY	4,27%
Associated British Foods PLC	EQUITY	3,92%
Kinopolis Group NV	EQUITY	3,86%
B&M European Value Retail SA	EQUITY	3,66%
Experian PLC	EQUITY	3,51%
Hypera SA	EQUITY	3,42%
Henkel AG & Co KGaA Participating Preferred	EQUITY	3,32%
Li Ning Co Ltd	EQUITY	3,22%
Dollar Tree Inc	EQUITY	2,63%
Spirax Group PLC	EQUITY	2,56%
Floor & Decor Holdings Inc Class A	EQUITY	2,54%
Fleury SA	EQUITY	2,51%
Frontdoor Inc	EQUITY	2,24%
SIG Group AG Ordinary Shares	EQUITY	2,15%
Eurofins Scientific SE	EQUITY	2,12%
Sealed Air Corp	EQUITY	1,94%
Douglas AG Registered Shares	EQUITY	1,58%
Seria Co Ltd	EQUITY	1,44%
Dollar General Corp	EQUITY	1,04%
Health and Happiness (H&H) International Holdings Ltd	EQUITY	0,96%

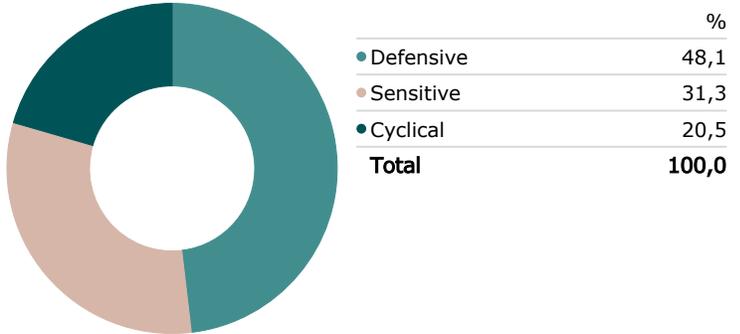
Morningstar Style Box - Estela Global Equities S FI

Portfolio Date: 31/07/2025

	Value	Blend	Growth
Large	15,0	3,7	4,0
Mid	6,4	40,8	5,3
Small	12,1	7,2	5,4

Market Cap	%
Market Cap Giant %	0,0
Market Cap Large %	22,6
Market Cap Mid %	52,6
Market Cap Small %	24,8
Market Cap Micro %	0,0

Distribución por Sectores

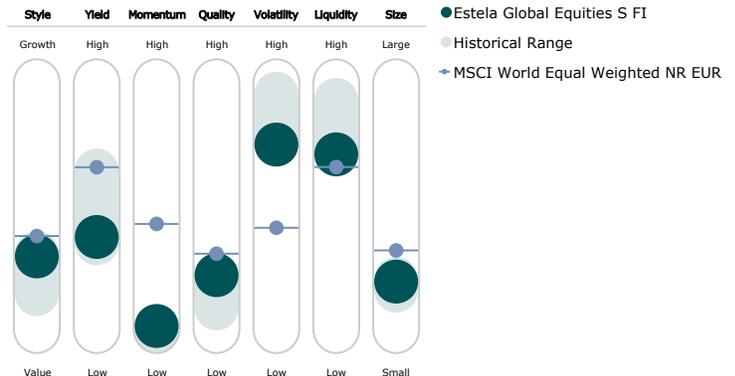


Portfolio Statistics

	Portfolio	Benchmark
Price/Prospective Earnings	12,82	16,35
Price/Book	1,97	1,92
Price/Sales	1,07	1,39
Price/Cash Flow	6,95	9,24
Dividend Yield %	2,97	2,67
ROIC (TTM)	7,60	10,81
Net Margin % (trailing)	7,09	14,00

Factor Profile

Time Period: 01/07/2024 to 30/06/2025



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...