Estela Global Equities S FI

ESTELA CAPITAL

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	124.881.663 €
Patrimonio Clase	6.775.852 €
Divisa	Euro
NAV	14,83
Comisión de gestión	0,80%

Retornos

	2025	Inicio acum.	Inicio anualiz.
Estela Global Equities S FI	20,5	50,2	17,2
MSCI World Equal Weighted NR EUR	3,6	23,9	8,7

Riesgos

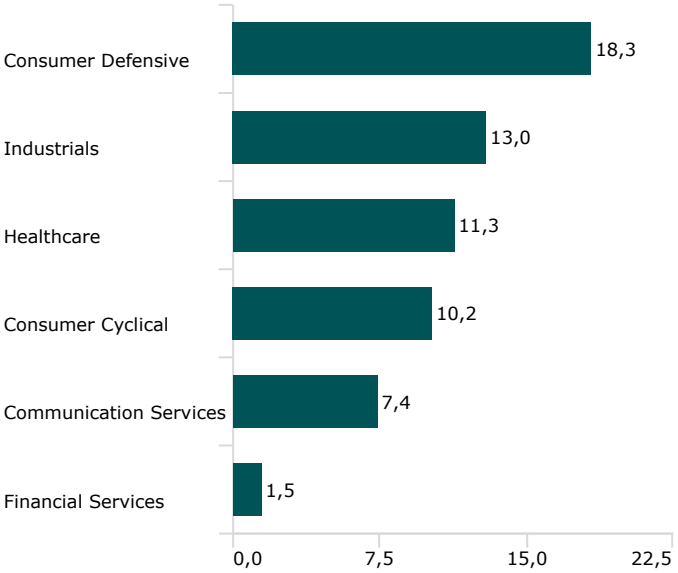
	Vol.	Beta
Estela Global Equities S FI	13,8	0,9
MSCI World Equal Weighted NR EUR	12,3	1,0

Evolución del fondo desde inicio:

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

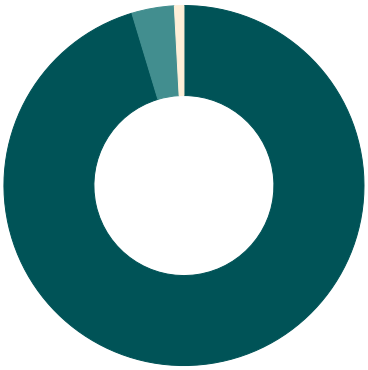
Estela Global Equities S FI 150,2 MSCI World Equal Weighted NR EUR 123,9

Exposición por sectores



Asset Allocation - Estela Global Equities S FI

Portfolio Date: 31/08/2025



	%
Stock	95,3
Bond	3,8
Cash	0,0
Other	0,9
Total	**100,0**

ESTELA GLOBAL EQUITIES sube un +1,5% en el mes de agosto y acumula una revalorización del +50,1% desde su lanzamiento en febrero del 2023

Entre los principales contribuyentes destacan **Spirax Group** (Industria, Reino Unido, GBP 5,2bn) y **Health & Happiness** (Nutrición, Hong Kong, EUR 1,0bn) **Spirax Group**, número uno mundial en soluciones de gestión de energía térmica para la industria mediante el vapor y la electricidad, se ha revalorizado tras publicar buenos resultados, impulsados por una recuperación de sus ventas en el sector de *Biopharma* (igual que **Eurofins** el mes pasado), lo cual formaba parte de nuestra tesis cuando decidimos invertir en esta empresa **Health & Happiness,** líder chino en suplementos vitamínicos, también ha reaccionado positivamente tras una publicación alentadora, confirmando buenas perspectivas en cada una de sus tres divisiones (infantil, adulto, animales de compañía)

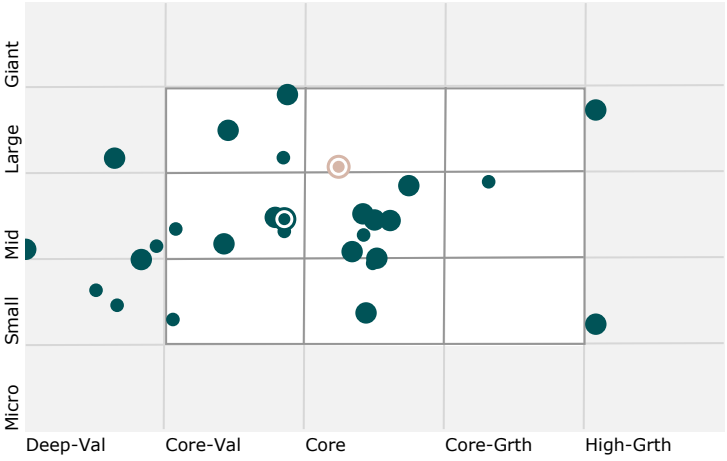
Entre los principales detractores destacan **Hypera** (Farmacéutica, Brasil, EUR 2,4bn), número uno brasileño en *Consumer Health*, tras una publicación de resultados que apunta a una mayor competencia en la categoría de analgésicos, los cuales representan el 20% de las ventas del grupo

Finalmente, hemos vendido **Seria** y **Floor & ecor** al acercarse cada compañía a nuestros precios objetivos Por otro lado, hemos aprovechado las caídas de **Bath & Body Works** (Productos de cuidado personal, EE UU , USD 5,8bn)**, Carl Zeiss** (Productos de oftalmología, Alemania, EUR 3,8bn) y **Stroeer** (Publicidad exterior, Alemania, EUR 2,3bn) para volver a entrar en estos tres números uno sectoriales

Estela Global Equities S FI

ESTELA CAPITAL

Holdings-Based Style Map



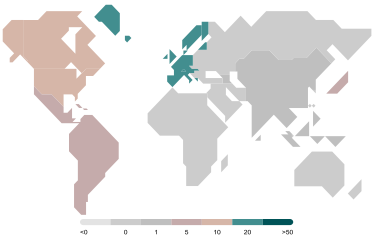
● Estela Global Equities S FI ● MSCI World Equal Weighted NR EUR

Portfolio Investments %

Portfolio Date: 31/08/2025

Investment Name	Category	Portfolio Weighting
Rentokil Initial PLC	EQUITY	**7,59%**
JCDecaux SE	EQUITY	**7,39%**
Diageo PLC	EQUITY	**6,81%**
Baxter International Inc	EQUITY	**6,58%**
Morinaga & Co Ltd	EQUITY	**4,91%**
SIG Group AG Ordinary Shares	EQUITY	**4,49%**
Edenred SE	EQUITY	**4,48%**
B&M European Value Retail SA	EQUITY	**4,09%**
Elis SA	EQUITY	**4,04%**
Associated British Foods PLC	EQUITY	**4,00%**
Frontdoor Inc	EQUITY	**3,93%**
Kinepolis Group NV	EQUITY	**3,77%**
Henkel AG & Co KGaA Participating Preferred	EQUITY	**3,69%**
Experian PLC	EQUITY	**3,49%**
Stroeer SE & Co KGaA	EQUITY	**3,44%**
Hypera SA	EQUITY	**3,40%**
Li Ning Co Ltd	EQUITY	**2,94%**
Fleury SA	EQUITY	**2,74%**
Dollar Tree Inc	EQUITY	**2,58%**
Sealed Air Corp	EQUITY	**2,19%**
Eurofins Scientific SE	EQUITY	**2,12%**
Douglas AG Registered Shares	EQUITY	**1,92%**
Health and Happiness (H&H) International Holdings Ltd	EQUITY	**1,27%**
Carl Zeiss Meditec AG	EQUITY	**1,20%**
Bath & Body Works Inc	EQUITY	**1,18%**
Dollar General Corp	EQUITY	**1,10%**

Distribución por Regiones (RV) %



	%
Europe dev	38,3
United Kingdom	27,2
North America	18,4
Latin America	6,4
Japan	5,1

Morningstar Style Box - Estela Global Equities S FI

Portfolio Date: 31/08/2025

	Value	Blend	Growth
Large	8,1	10,2	3,7
Mid	21,4	40,1	0,0
Small	5,6	6,8	4,1

Market Cap	%
Market Cap Giant %	0,0
Market Cap Large %	22,0
Market Cap Mid %	61,6
Market Cap Small %	16,5
Market Cap Micro %	0,0

Distribución por Sectores

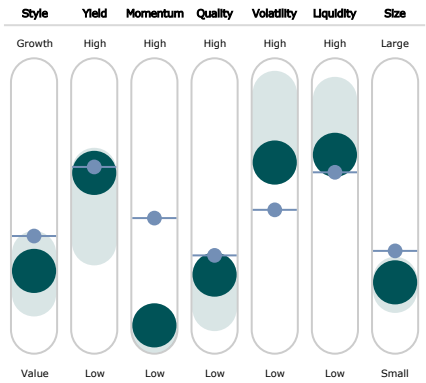
	%
Defensive	46,7
Sensitive	31,2
Cyclical	22,2
Total	**100,0**

Portfolio Statistics

	Portfolio	Benchmark
Price/Prospective Earnings	10,11	16,79
Price/Book	2,09	1,98
Price/Sales	1,11	1,39
Price/Cash Flow	6,84	9,32
Dividend Yield %	3,20	2,67
ROIC (TTM)	8,23	11,04
Net Margin % (trailing)	7,12	14,37

Factor Profile

Time Period: 01/08/2024 to 31/07/2025



● Estela Global Equities S FI
Historical Range
MSCI World Equal Weighted NR EUR

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...