

Datos fundamentales

Nombre	Estela Global Equities S FI
ISIN	ES0167238031
Domicilio	Spain
Categoría CNMV	FI Renta Variable Internacional
Branding Name	Andbank
Patrimonio Fondo	119.187.186 €
Patrimonio Clase	6.653.030 €
Divisa	Euro
NAV	13,90
Comisión de gestión	0,65%

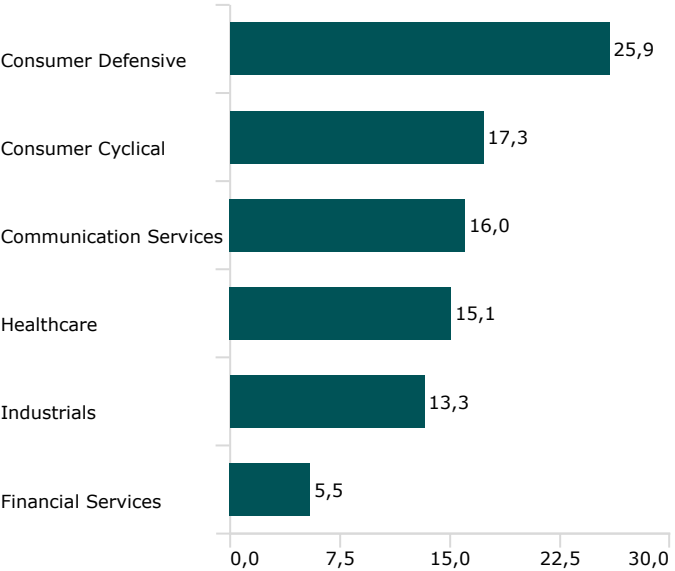
Retornos

	2025	Inicio acum.	Inicio anualiz.
Estela Global Equities S FI	12,5	40,2	12,8
MSCI World Equal Weighted NR EUR	6,7	27,6	9,0

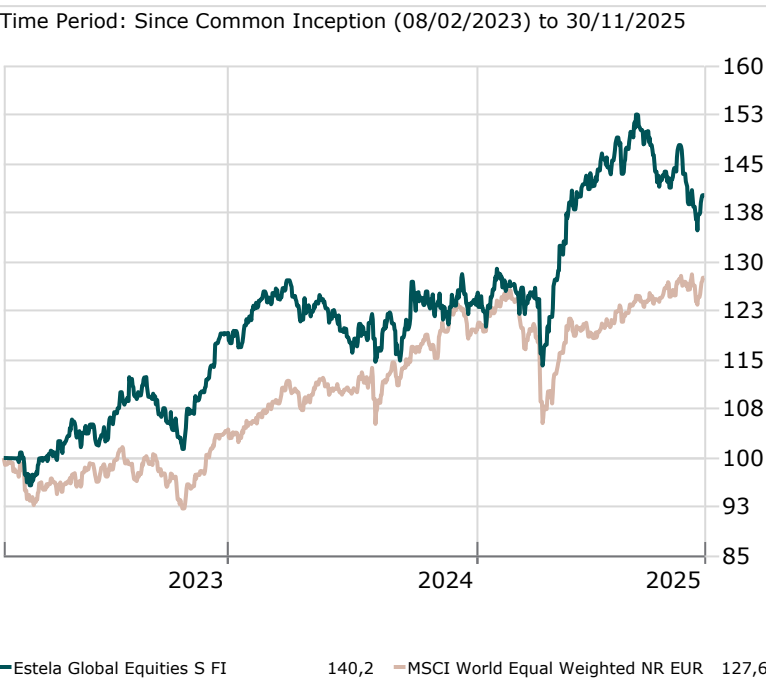
Riesgos

	Vol.	Beta
Estela Global Equities S FI	13,9	0,9
MSCI World Equal Weighted NR EUR	11,9	1,0

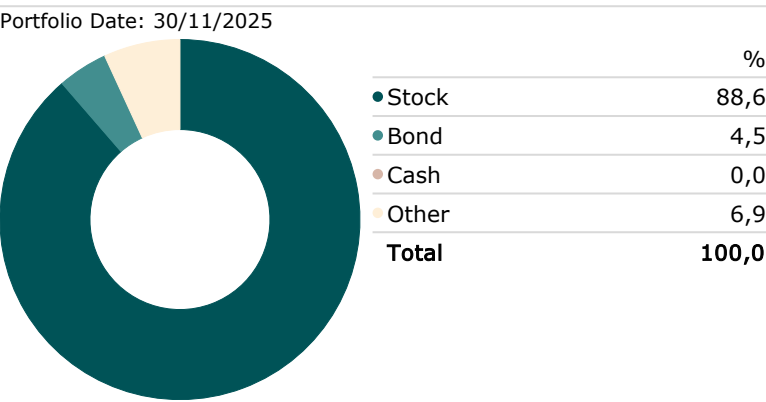
Exposición por sectores



Evolución del fondo desde inicio:



Asset Allocation - Estela Global Equities S FI

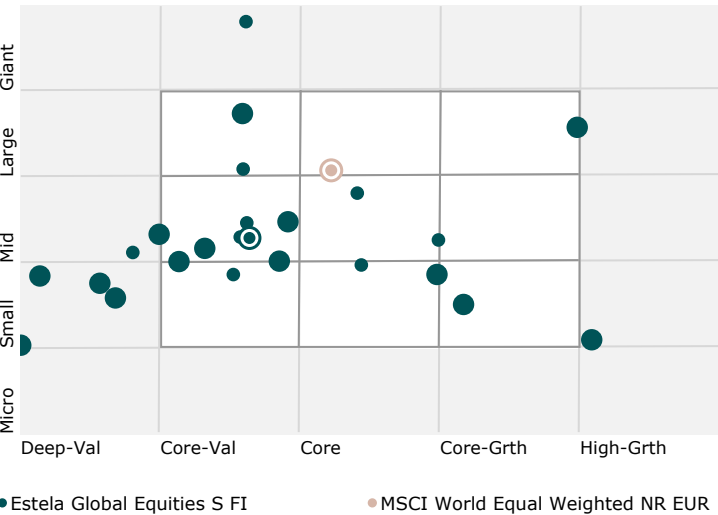


ESTELA GLOBAL EQUITIES cae un -2,3% en el mes de noviembre y acumula una rentabilidad del +40,2% desde su lanzamiento en febrero del 2023.

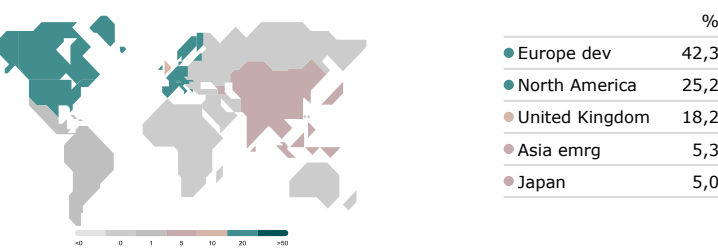
Entre los principales detractores, destacan **Bath & Body Works** (Minorista, EE. UU., USD 3,9bn), afectado por las cifras del consumo en EE. UU. y la falta de éxito de una de sus nuevas líneas de productos (Fragancias Disney). También sobresale la caída de **Edenred** (Pagos y servicios financieros, Francia, EUR 4,1bn) después de un decreto presidencial brasileño que compromete seriamente la rentabilidad de una parte de sus negocios allí (9% de sus ventas globales).

Después de la caída en bolsa completamente desproporcionada de **Edenred**, hemos aprovechado para reforzar nuestra posición. También hemos incrementado nuestra inversión en **Puig Brands** (Perfumes, España, EUR 2,6bn) — al igual que la familia Puig — debido a su atractiva valoración y a las sólidas perspectivas a largo plazo del mercado de perfumes y de sus principales marcas, destacando el fuerte dinamismo internacional de Charlotte Tilbury, que continúa expandiéndose con éxito en nuevas geografías. Asimismo, hemos tomado una primera posición en **Stanley Black & Decker** (Herramientas, EE. UU., USD 11,0bn). La compañía cuenta con marcas e innovaciones de referencia, y con una fuerte presencia en el segmento profesional, que la confiere una gran recurrencia. Además, el ecosistema generado por sus nuevos sistemas de batería ha reforzado significativamente las barreras de entrada. Por otro lado, hemos decidido salir de **SIG Group** (Embalajes, Suiza, CHF 3,2bn) por el aumento de la presión competitiva en el sector, así como de **Kinopolis** (Cines, Bélgica, EUR 0,8bn) ante nuevas dudas sobre la recuperación a largo plazo del *box office*, debido a la menor disponibilidad de estrenos tras el auge de las plataformas y el escaso interés de Netflix en llevar sus producciones a las salas de cine.

Holdings-Based Style Map



Distribución por Regiones (RV) %



Morningstar Style Box - Estela Global Equities S FI

Portfolio Date: 30/11/2025

	Value	Blend	Growth
Large	14,1	0,0	5,2
Mid	25,0	13,3	0,0
Small	21,8	15,3	5,3

Market Cap	%
Market Cap Giant %	3,2
Market Cap Large %	16,1
Market Cap Mid %	38,4
Market Cap Small %	42,4
Market Cap Micro %	0,0

Portfolio Statistics

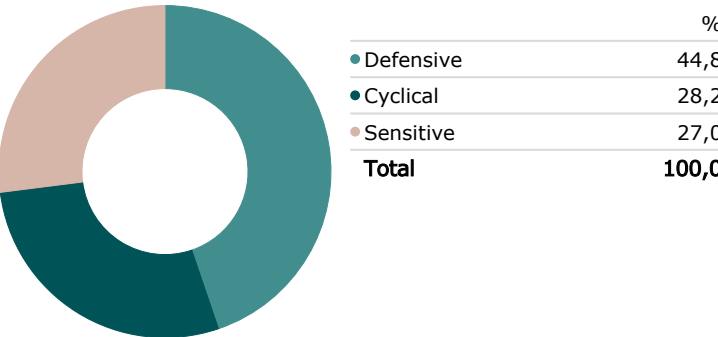
	Portfolio	Benchmark
Price/Prospective Earnings	7,73	16,14
Price/Book	2,18	2,01
Price/Sales	0,94	1,45
Price/Cash Flow	5,93	10,04
Dividend Yield %	3,59	2,65
ROIC (TTM)	10,21	11,05
Net Margin % (trailing)	7,81	14,53

Portfolio Investments %

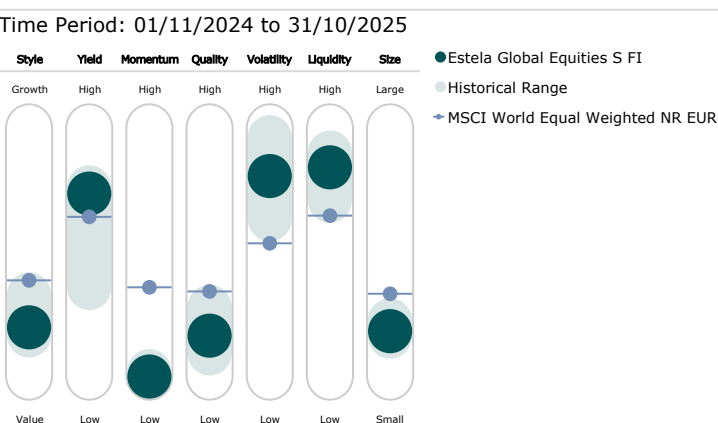
Portfolio Date: 30/11/2025

Investment Name	Category	Portfolio Weighting
Stroeer SE & Co KGaA	EQUITY	7,29%
Baxter International Inc	EQUITY	6,99%
Diageo PLC	EQUITY	6,75%
JCDecaux SE	EQUITY	6,75%
Edenred SE	EQUITY	6,25%
Floor & Decor Holdings Inc Class A	EQUITY	4,90%
B&M European Value Retail SA	EQUITY	4,77%
Frontdoor Inc	EQUITY	4,72%
Experian PLC	EQUITY	4,59%
Morinaga & Co Ltd	EQUITY	4,44%
Elis SA	EQUITY	4,02%
Puig Brands SA Ordinary Shares - Class B	EQUITY	3,74%
Douglas AG Registered Shares	EQUITY	3,25%
Bath & Body Works Inc	EQUITY	3,01%
Li Ning Co Ltd	EQUITY	2,88%
Nestle SA	EQUITY	2,85%
Hypera SA	EQUITY	2,24%
Eurofins Scientific SE	EQUITY	2,03%
Health and Happiness (H&H) International Holdings Ltd	EQUITY	1,78%
Dollar Tree Inc	EQUITY	1,43%
Fleury SA	EQUITY	1,35%
Carl Zeiss Meditec AG	EQUITY	1,31%
Stanley Black & Decker Inc	EQUITY	1,28%

Distribución por Sectores



Factor Profile



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...