

Estela Global Equities S FI

Datos fundamentales

Nombre	Estela Global Equities S FI
ISIN	ES0167238031
Domicilio	Spain
Categoría CNMV	FI Renta Variable Internacional
Branding Name	Andbank
Patrimonio Fondo	127.024.216 €
Patrimonio Clase	9.210.107 €
Divisa	Euro
NAV	14,44
Comisión de gestión	0,65%

Evolución del fondo desde inicio:

Time Period: Since Common Inception (08/02/2023) to 31/12/2025



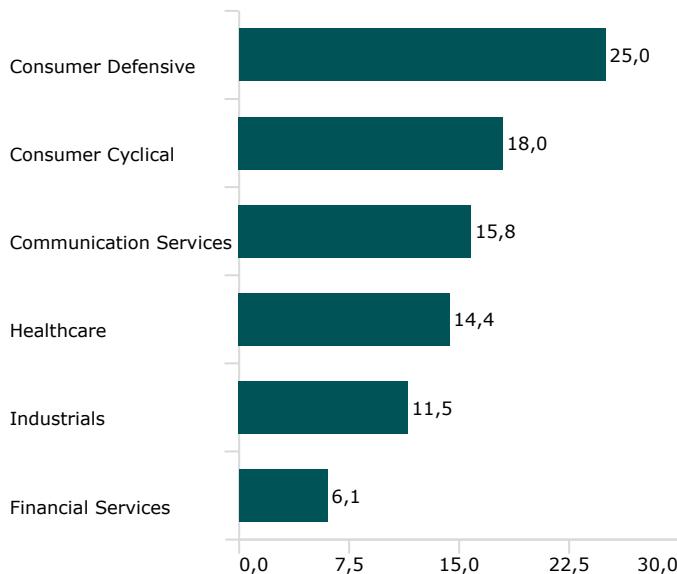
Retornos

	2025	Inicio acum.	Inicio anualiz.
Estela Global Equities S FI	12,9	40,7	12,5
MSCI World Equal Weighted NR EUR	7,0	28,0	8,9

Riesgos

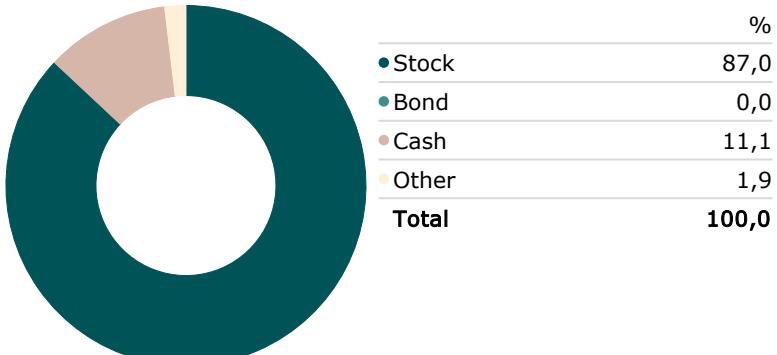
	Vol.	Beta
Estela Global Equities S FI	13,7	0,9
MSCI World Equal Weighted NR EUR	11,8	1,0

Exposición por sectores



Asset Allocation - Estela Global Equities S FI

Portfolio Date: 31/12/2025



ESTELA GLOBAL EQUITIES sube un +0,1% en el mes de diciembre y acumula una rentabilidad del +40,4% desde su lanzamiento en febrero del 2023.

Entre los principales contribuyentes del mes destaca **Li Ning** (Calzado deportivo, HK, EUR 5,5bn), cuyas ventas se estabilizan después de varios años difíciles por el entorno macroeconómico chino.

Por otro lado, entre los principales detractores destaca **Diageo** (Bebidas alcohólicas, Reino Unido, GBP 36,3bn), afectado por la caída de consumo de alcohol, principalmente en EE. UU. También resalta la caída de **Health & Happiness** (Nutrición, HK, EUR 1,0bn), que retrocede después de un buen mes de noviembre.

Finalmente, hemos rotado de manera importante nuestra cartera en el mes de diciembre, aprovechando las caídas en empresas de gran calidad como **CSL** (Farmacéutica, Australia, EUR 48,6bn), número 1 en proteínas, terapias y productos derivados del plasma sanguíneo; **Universal Music Group** (Música, Países Bajos, EUR 39,6bn), dueña del mayor catálogo musical del mundo, con casi el 40% de todas grabaciones musicales; y **Zoetis** (Farmacéutica, EE. UU., USD 55,9bn), número 1 a nivel mundial en el sector de la salud animal. También hemos aprovechado la caída de **Coty** (Perfumes, EE. UU., USD 2,7bn) cuya valoración no refleja la calidad de su portfolio de marcas de perfumes (Burberry, Calvin Klein, Hugo Boss...). Frente a estas nuevas inversiones, hemos vendido **Dollar Tree** (Minorista de descuento, EE. UU., USD 26,2bn) al acercarse el precio de la acción a nuestra valoración y **Bath & Body Works** (Productos de cuidado personal, EE. UU., USD 4,3bn) debido a decisiones de gestión del nuevo *management* que nos han parecido equivocadas.

Estela Global Equities S FI

Holdings-Based Style Map

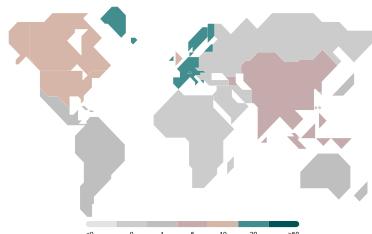


Portfolio Investments %

Portfolio Date: 31/12/2025

Investment Name	Category	Portfolio Weighting
Stroer SE & Co KGaA	EQUITY	7,20%
Baxter International Inc	EQUITY	6,69%
JCDecaux SE	EQUITY	6,47%
B&M European Value Retail SA	EQUITY	6,16%
Universal Music Group NV	EQUITY	6,15%
Edenred SE	EQUITY	6,08%
Experian PLC	EQUITY	4,44%
Floor & Decor Holdings Inc Class A	EQUITY	4,41%
Diageo PLC	EQUITY	4,36%
Morinaga & Co Ltd	EQUITY	4,13%
CSL Ltd	EQUITY	3,88%
Elis SA	EQUITY	3,78%
Puig Brands SA Ordinary Shares - Class B	EQUITY	3,61%
Douglas AG Registered Shares	EQUITY	3,12%
Li Ning Co Ltd	EQUITY	2,90%
Stanley Black & Decker Inc	EQUITY	2,90%
Nestle SA	EQUITY	2,68%
Eurofins Scientific SE	EQUITY	2,05%
Health and Happiness (H&H) International Holdings Ltd	EQUITY	1,63%
Coty Inc Class A	EQUITY	1,60%
Fleury SA	EQUITY	1,15%
Carl Zeiss Meditec AG	EQUITY	1,12%
Hypera SA	EQUITY	0,94%
Zoetis Inc Class A	EQUITY	0,85%

Distribución por Regiones (RV) %



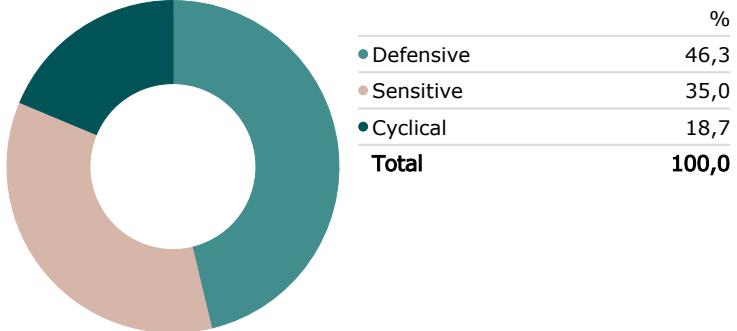
Morningstar Style Box - Estela Global Equities S FI

Portfolio Date: 31/12/2025

	Value	Blend	Growth
Large	11,3	4,4	12,0
Mid	21,2	13,5	0,0
Small	23,2	14,5	0,0

Market Cap	%
Market Cap Giant %	7,4
Market Cap Large %	20,2
Market Cap Mid %	34,7
Market Cap Small %	35,8
Market Cap Micro %	1,8

Distribución por Sectores

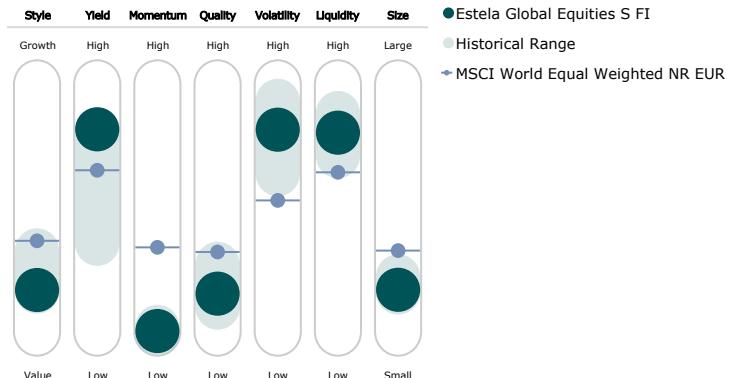


Portfolio Statistics

	Portfolio	Benchmark
Price/Pspective Earnings	11,34	16,03
Price/Book	2,08	2,03
Price/Sales	0,93	1,46
Price/Cash Flow	6,10	10,05
Dividend Yield %	3,67	2,62
ROIC (TTM)	10,35	11,04
Net Margin % (trailing)	8,93	14,52

Factor Profile

Time Period: 01/12/2024 to 30/11/2025



DISCLAIMER:

La información contenida en este documento ha sido elaborado por Andbank Wealth Management, SGIIC, S.A.U. y tiene carácter 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 las 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...