

Datos fundamentales

Nombre	Estela Global Equities S FI
ISIN	ES0167238031
Domicilio	Spain
Categoría CNMV	FI Renta Variable Internacional
Branding Name	Andbank
Patrimonio Fondo	125.278.320 €
Patrimonio Clase	9.355.632 €
Divisa	Euro
NAV	14,33
Comisión de gestión	0,65%

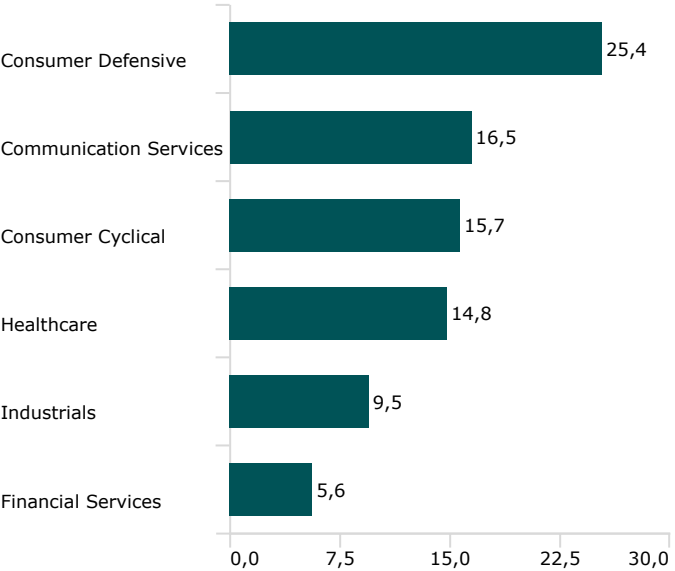
Retornos

	2026	Inicio,acum.	Inicio,anualiz.
Estela Global Equities S FI	-0,1	40,3	12,0
MSCI World Equal Weighted NR EUR	2,2	30,9	9,4

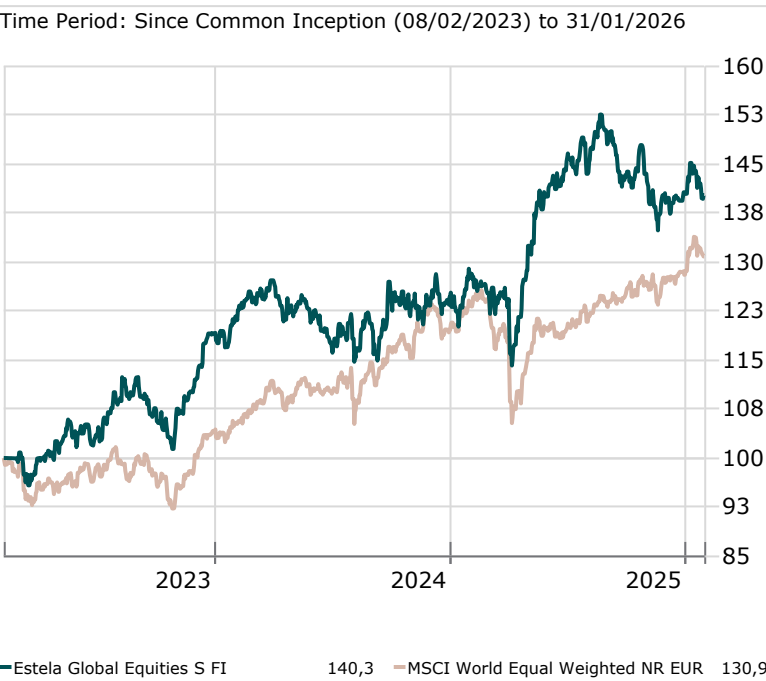
Riesgos

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

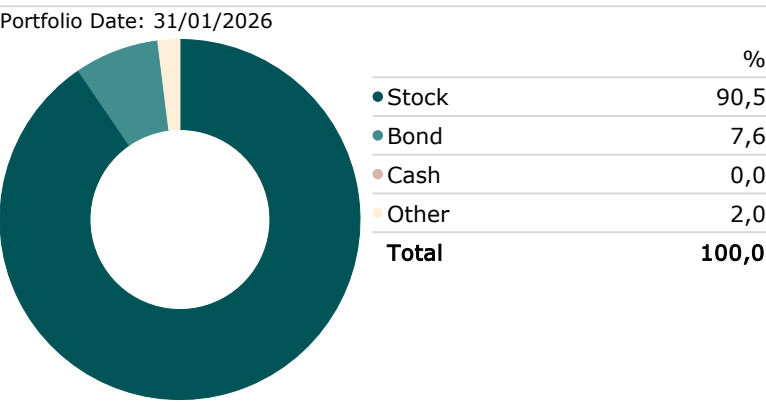
Exposición por sectores



Evolución del fondo desde inicio:



Asset Allocation - Estela Global Equities S FI



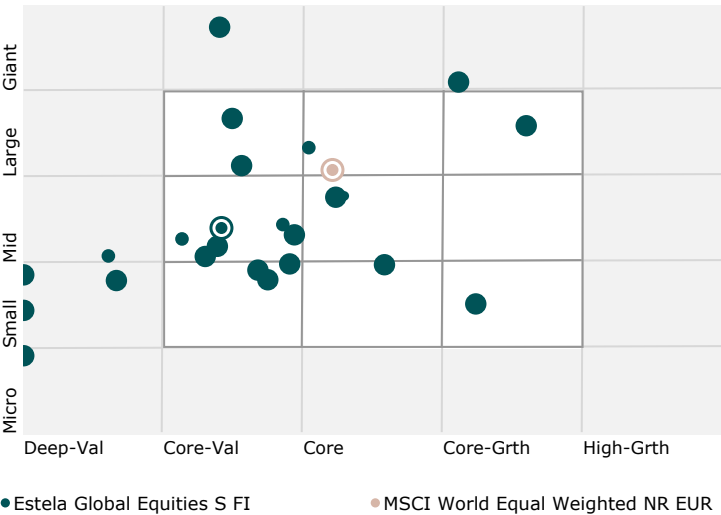
ESTELA GLOBAL EQUITIES cae un -0,1% en el mes de enero, pero alcanza un sólido +40,3% acumulado desde su lanzamiento en febrero de 2023.

Entre los principales contribuyentes del mes destacan **JCDecaux** (Publicidad exterior, Francia, EUR 3,5bn), impulsada por informes del sector que muestran una aceleración en la ganancia de cuota de mercado de los paneles publicitarios frente a medios tradicionales. Los paneles digitales y las ubicaciones estratégicas están captando presupuestos de marketing que anteriormente se destinaban a televisión o prensa. También destaca **Puig** (Perfumes, España, EUR 9,5bn), que continúa transmitiendo confianza sobre su nivel de actividad. La resiliencia del lujo accesible y la belleza premium sigue siendo un refugio en un entorno económico mixto.

Por otro lado, entre los principales detractores destaca **Douglas** (Minorista de productos de belleza, Alemania, EUR 1,1bn), cuya actividad sigue afectada por la debilidad macroeconómica en Francia y Alemania, con un menor flujo de clientes que impacta las ventas, independientemente de la calidad de su oferta. También, **Carl Zeiss Meditec** (Productos de oftalmología, Alemania, EUR 2,5bn), tras publicar un profit warning. Después de hablar con la compañía y expertos del sector, hemos confirmado que la compañía se ha visto principalmente afectada por factores puntuales, y que el equipo directivo está adoptando una postura muy agresiva con el programa de reducción de costes que anunciará en los próximos meses.

Finalmente, hemos realizado cambios importantes durante enero, vendiendo **Eurofins** (Salud, Francia, EUR 12bn) por valoración, tras alcanzar nuestro precio objetivo, así como **Experian** (Servicios de información crediticia, Reino Unido, GBP 25,2bn) y reducido **Universal Music Group** (Música, Países Bajos, EUR 37,9bn) donde comenzamos a percibir riesgo de disrupción. En esta última, la inteligencia artificial está facilitando la piratería y empezamos a dudar sobre la capacidad de la industria para contrarrestarla efectivamente. Creemos que la IA generativa representa una amenaza estructural más sofisticada que en episodios anteriores. Por otro lado, hemos vuelto a entrar en **Burberry** (Lujo, Reino Unido, GBP 3,9bn), aprovechando la caída generalizada del sector, donde el valor intrínseco de la marca permanece intacto a pesar de las presiones temporales sobre su precio. De la misma forma, hemos invertido en **Sika** (Soluciones químicas para la construcción, Suiza, CHF 23,8bn), encontrando un punto de entrada atractivo en la empresa de mayor calidad dentro de la industria de materiales de construcción. La superioridad de su negocio siempre le ha permitido recuperar su prima de valoración a lo largo del tiempo.

Holdings-Based Style Map



Portfolio Investments %

Portfolio Date: 31/01/2026

Investment Name	Category	Portfolio Weighting
Baxter International Inc	EQUITY	8,79%
Stroeer SE & Co KGaA	EQUITY	6,63%
B&M European Value Retail SA	EQUITY	6,54%
Carl Zeiss Meditec AG	EQUITY	5,93%
JCDecaux SE	EQUITY	5,48%
Nestle SA	EQUITY	4,74%
Burberry Group PLC	EQUITY	4,49%
CSL Ltd	EQUITY	4,25%
Morinaga & Co Ltd	EQUITY	4,23%
Universal Music Group NV	EQUITY	3,96%
Sysmex Corp	EQUITY	3,82%
Puig Brands SA Ordinary Shares - Class B	EQUITY	3,45%
Coty Inc Class A	EQUITY	3,29%
Floor & Decor Holdings Inc Class A	EQUITY	3,18%
Li Ning Co Ltd	EQUITY	3,15%
Douglas AG Registered Shares	EQUITY	3,10%
Diageo PLC	EQUITY	3,09%
Stanley Black & Decker Inc	EQUITY	3,07%
Elis SA	EQUITY	2,49%
Health and Happiness (H&H) International Holdings Ltd	EQUITY	2,06%
Sika AG	EQUITY	1,94%
Edenred SE	EQUITY	1,92%
Zoetis Inc Class A	EQUITY	0,84%

Distribución por Regiones (RV) %



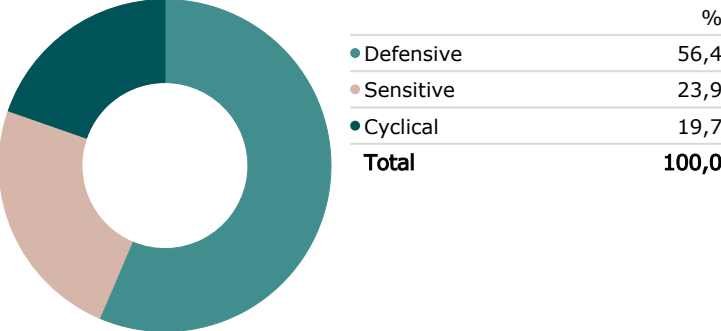
Morningstar Style Box - Estela Global Equities S FI

Portfolio Date: 31/01/2026

	Value	Blend	Growth
Large	12,1	6,8	4,4
Mid	14,3	12,9	0,0
Small	24,0	25,5	0,0

Market Cap	%
Market Cap Giant %	9,9
Market Cap Large %	13,4
Market Cap Mid %	27,1
Market Cap Small %	45,8
Market Cap Micro %	3,6

Distribución por Sectores

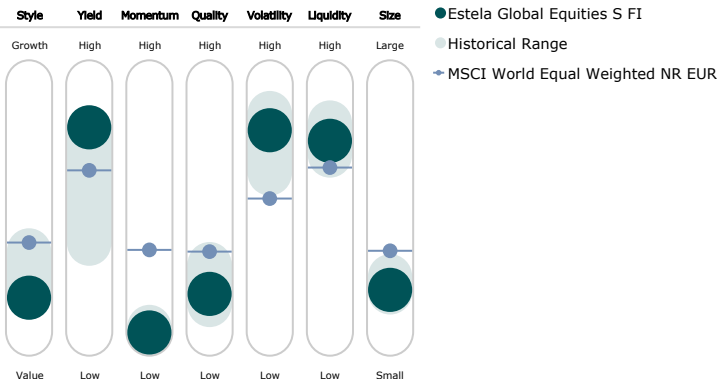


Portfolio Statistics

	Portfolio	Benchmark
Price/Prospective Earnings	11,79	16,43
Price/Book	1,92	2,08
Price/Sales	0,89	1,49
Price/Cash Flow	6,33	10,36
Dividend Yield %	3,26	2,56
ROIC (TTM)	8,70	11,20
Net Margin % (trailing)	6,82	14,51

Factor Profile

Time Period: 01/01/2025 to 31/12/2025



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...