

Datos fundamentales

Nombre	Estela Global Equities S FI
ISIN	ES0167238031
Domicilio	Spain
Categoría CNMV	FI Renta Variable Internacional
Gestora Delegada	ESTELA CAPITAL AV SA
Patrimonio Fondo	124.490.350 €
Patrimonio Clase	9.289.537 €
Divisa	Euro
NAV	14,25
Comisión de gestión	0,65%

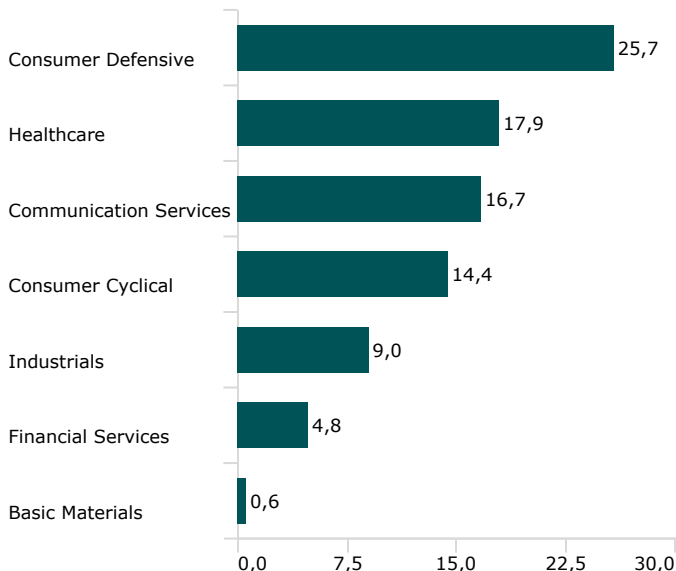
Retornos

	2026	Inicio acum.	Inicio anualiz.
Estela Global Equities S FI	1,5	42,5	12,3
MSCI World Equal Weighted NR EUR	7,2	37,3	10,9

Riesgos

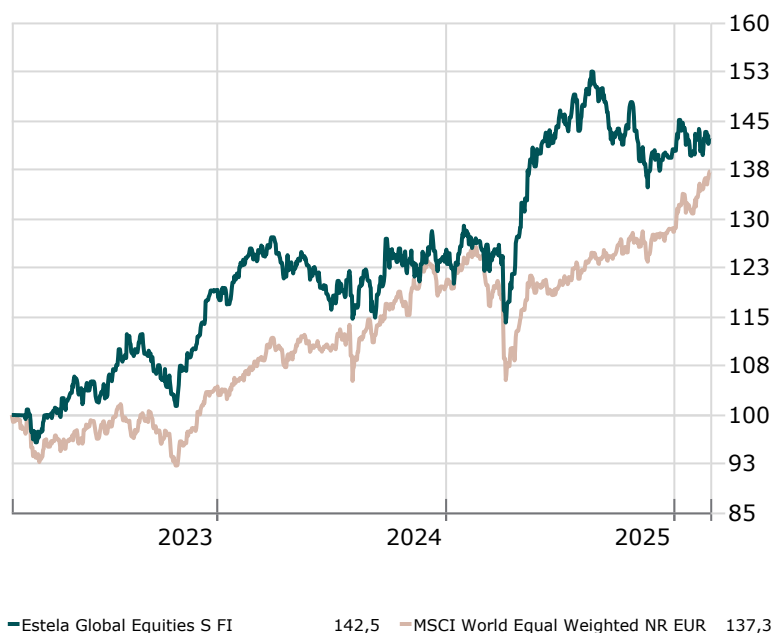
	Vol.	Beta
Estela Global Equities S FI	13,6	0,9
MSCI World Equal Weighted NR EUR	11,7	1,0

Exposición por sectores



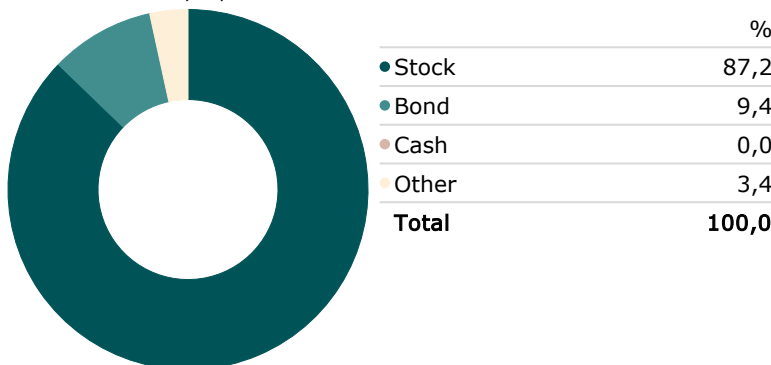
Evolución del fondo desde inicio:

Time Period: Since Common Inception (08/02/2023) to 28/02/2026



Asset Allocation - Estela Global Equities S FI

Portfolio Date: 28/02/2026



ESTELA GLOBAL EQUITIES sube un +1,6% en el mes de febrero, y acumula una revalorización del +42,5% desde su lanzamiento en febrero de 2023.

Entre los principales contribuyentes sobresale **Elis** (Lavandería industrial, Francia, EUR 5,7bn), que se ha revalorizado tras publicar buenos resultados, así como perspectivas sólidas para el año 2026. Entre los detractores, destaca **CSL** (Farmacéutica, Australia, EUR 42bn), número 1 global en desarrollo, fabricación y comercialización de fármacos a partir de proteína de plasma, después de unos resultados algo decepcionantes. Atribuimos éstos a una mala ejecución comercial en EE. UU., su principal mercado. Confiamos en las aptitudes y las acciones del nuevo *management* para encauzar la situación, así como en la disciplina comercial de este oligopolio con fuertes barreras de entrada. Hemos aprovechado la caída para reforzar nuestra posición.

Por otro lado, tras realizar un largo trabajo sobre Inteligencia Artificial, hemos decidido vender por completo las empresas con un mínimo riesgo de disrupción en sus modelos de negocio, por muy leve que nos parezca en la actualidad. Se trataría de **Universal Music Group** (Música, Países Bajos, EUR 34,8bn) y de **Sysmex** (Tecnología médica, Japón, EUR 4,8bn). **Sysmex** es el líder global en diagnóstico de hematología. Este negocio se apoya en las ventas de reactivos que se mezclan con la sangre para detectar enfermedades. Estamos viendo cómo la IA es capaz de realizar la misma función con solo una imagen de la sangre, sin necesidad de reactivo alguno, lo cual pone a prueba el modelo de negocio a largo plazo. En el caso de **UMG**, pensamos que la IA puede llegar a facilitar considerablemente la creación de contenido musical de calidad, así como la piratería.

Finalmente, hemos generado beneficios en **Stanley Black & Decker** (Herramientas, EE. UU., USD 13bn), al acercarse el precio de la acción a nuestra valoración. Frente a estas ventas, hemos entrado en **Verisure** (Seguridad, Suecia, EUR 9,1bn), líder europeo en alarmas y seguridad para hogares y pequeños negocios. Se trata de un negocio muy recurrente (cada cliente tiene una tasa de permanencia media de 15 años), en el que, además, la escala y el tamaño son clave, siendo **Verisure** 5x más grande que el número 2 del sector. También hemos entrado en **Prada** (Lujo, Hong Kong, EUR 11bn) y **JD Sports** (Equipamiento deportivo, Reino Unido, GBP 3,9bn).

Holdings-Based Style Map

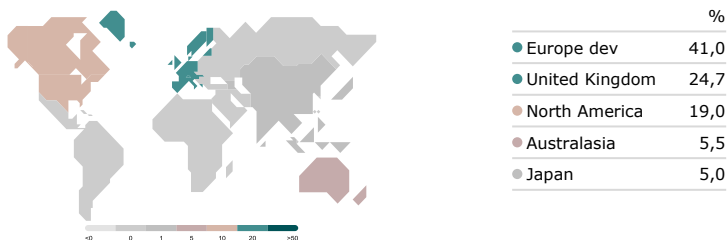


Portfolio Investments %

Portfolio Date: 28/02/2026

Investment Name	Category	Portfolio Weighting
Baxter International Inc	EQUITY	9,14%
Stroer SE & Co KGaA	EQUITY	7,78%
Carl Zeiss Meditec AG	EQUITY	7,62%
B&M European Value Retail SA	EQUITY	7,26%
Burberry Group PLC	EQUITY	5,59%
JCDecaux SE	EQUITY	4,91%
CSL Ltd	EQUITY	4,83%
Puig Brands SA Ordinary Shares - Class B	EQUITY	4,75%
Diageo PLC	EQUITY	4,73%
Coty Inc Class A	EQUITY	4,43%
Morinaga & Co Ltd	EQUITY	4,42%
Sika AG	EQUITY	4,11%
Douglas AG Registered Shares	EQUITY	3,74%
Prada SpA	EQUITY	3,39%
Verisure PLC	EQUITY	2,80%
Floor & Decor Holdings Inc Class A	EQUITY	2,35%
Li Ning Co Ltd	EQUITY	2,28%
Health and Happiness (H&H) International Holdings Ltd	EQUITY	1,99%
JD Sports Fashion PLC	EQUITY	1,53%
Zoetis Inc Class A	EQUITY	0,87%

Distribución por Regiones (RV) %



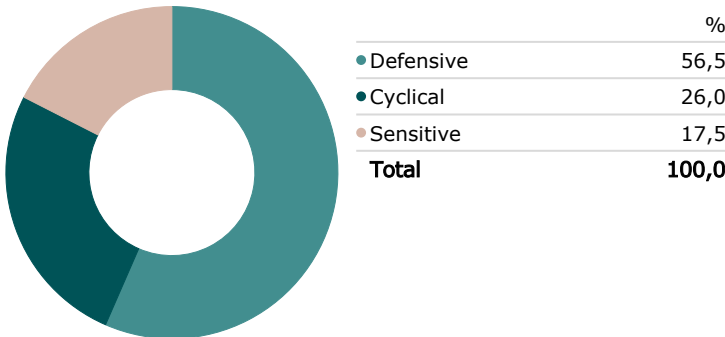
Morningstar Style Box - Estela Global Equities S FI

Portfolio Date: 28/02/2026

	Value	Blend	Growth
Large	8,9	11,4	0,0
Mid	10,5	18,8	0,0
Small	22,1	28,3	0,0

Market Cap	%
Market Cap Giant %	0,0
Market Cap Large %	18,6
Market Cap Mid %	26,9
Market Cap Small %	49,4
Market Cap Micro %	5,2

Distribución por Sectores

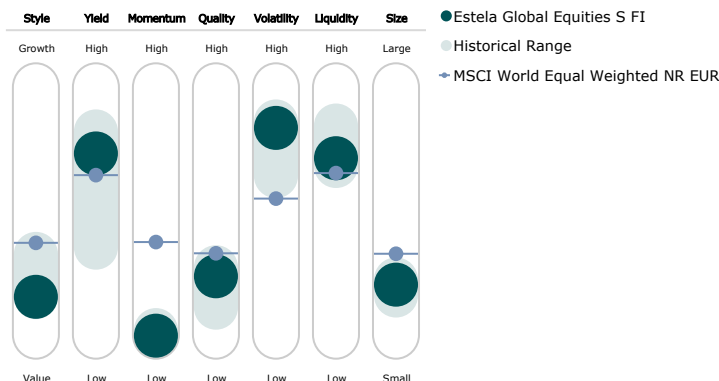


Portfolio Statistics

	Portfolio	Benchmark
Price/Prospective Earnings	12,78	17,18
Price/Book	1,82	2,17
Price/Sales	0,93	1,56
Price/Cash Flow	6,43	10,73
Dividend Yield %	2,65	2,44
ROIC (TTM)	7,65	11,00
Net Margin % (trailing)	4,76	14,50

Factor Profile

Time Period: 01/02/2025 to 31/01/2026



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 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...