

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	119.117.032 €
Patrimonio Clase	9.114.696 €
Divisa	Euro
NAV	13,52
Comisión de gestión	0,65%

Retornos

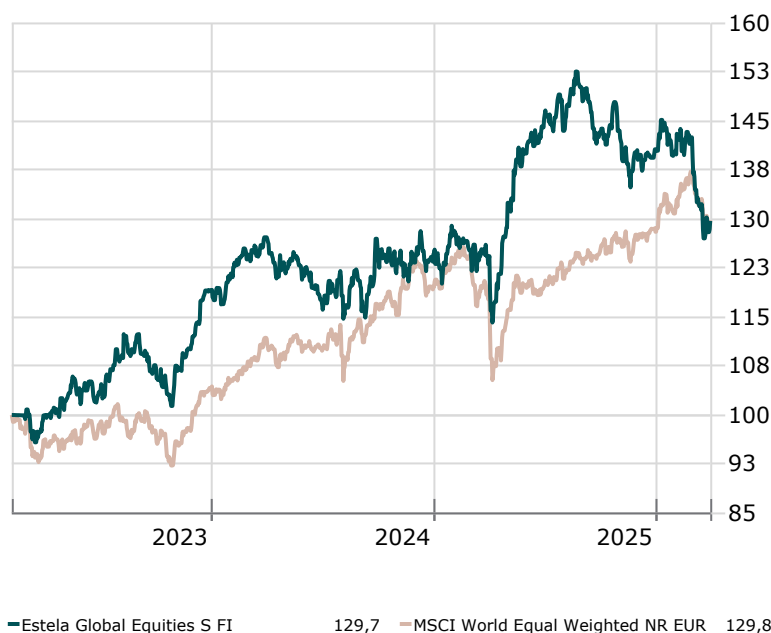
	2026	Inicio acum.	Inicio anualiz.
Estela Global Equities S FI	-7,8	29,7	8,6
MSCI World Equal Weighted NR EUR	1,4	29,8	8,7

Riesgos

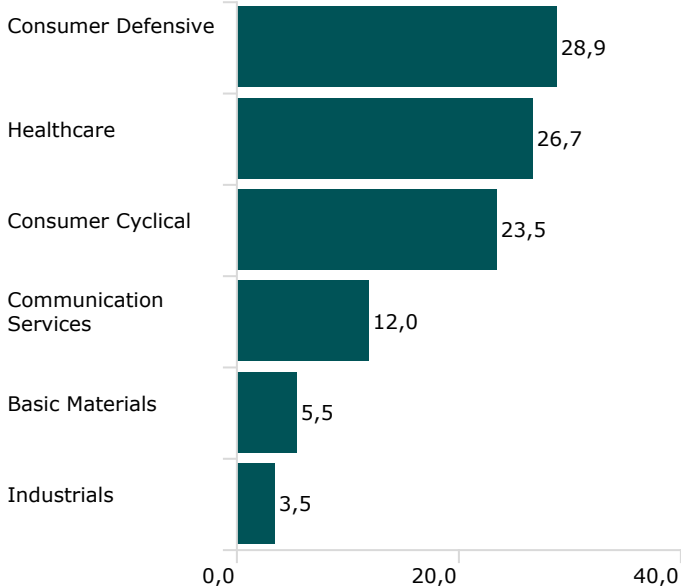
	Vol.	Beta
Estela Global Equities S FI	14,1	0,9
MSCI World Equal Weighted NR EUR	11,8	1,0

Evolución del fondo desde inicio:

Time Period: Since Common Inception (08/02/2023) to 31/03/2026

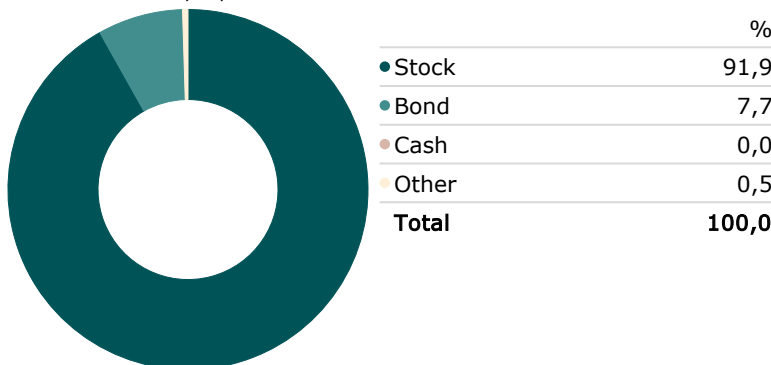


Sector Exposure



Asset Allocation

Portfolio Date: 31/03/2026

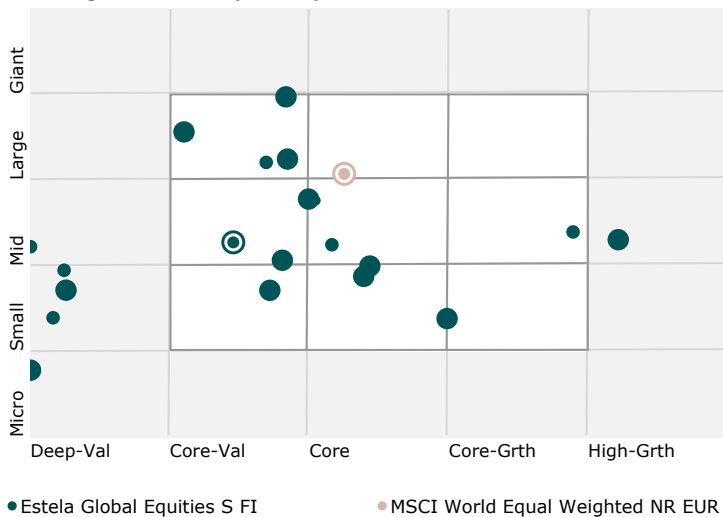


ESTELA GLOBAL EQUITIES cae un -9% en el mes de marzo, y acumula una revalorización del +30% desde su lanzamiento en febrero de 2023.

Entre los principales contribuidores destaca **JC Decaux** (Publicidad, Francia, EUR 4,1bn), que acumula una revalorización anual cercana al 20%, tras publicar buenos resultados y dar muy buenas perspectivas para el 1T 2026, así como a largo plazo. La publicidad programática, cada vez más asociada a los paneles digitales, así como las nuevas técnicas de medición de audiencia integradas en estos mismos, representan un cambio de paradigma tanto para **JC Decaux** como para **Stroeer**, segunda posición más relevante del fondo. Otro éxito en el mes ha venido de la mano de **Puig Brands** (Perfumes, España, EUR 9,8bn), después de que **Estée Lauder** manifestara su interés por la firma catalana. Las negociaciones siguen desarrollándose en la actualidad por parte de las dos familias. A nuestro parecer, ambas empresas son muy complementarias, tanto a nivel de producto, como de geografías y canales de distribución. Consideramos también que **Puig** está en una posición de fuerza para negociar la posible fusión, y que, en términos absolutos, la compañía sigue muy barata, razón por la cual mantenemos nuestra inversión.

Entre los detractores, destacan las empresas del sector de la construcción, como **Floor & Decor** (Revestimientos de suelo, EE. UU., USD 5,6bn) o **Sika** (Soluciones químicas para la construcción, Suiza, CHF 21,9bn), cuyas perspectivas están más vinculadas a los tipos de interés y la inflación. Mencionamos igualmente las empresas ligadas al consumo, que podrían sufrir adicionalmente en caso de resurgir la inflación. En términos generales, y frente a la impredecibilidad de este conflicto, aprovechamos los primeros días del mismo para reducir nuestra exposición a las empresas más "cíclicas" del *portfolio*, para aumentar así nuestra posición de caja y poder aprovechar la volatilidad generada a raíz de este nuevo acontecimiento. Todo ello, de forma similar a nuestra gestión en abril del año pasado tras el anuncio del "Liberation Day".

Holdings-Based Style Map

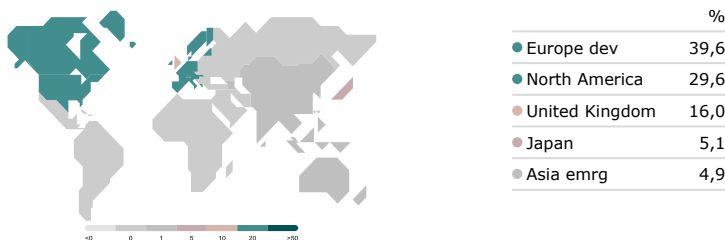


Portfolio Investments %

Portfolio Date: 31/03/2026

Investment Name	Category	Portfolio Weighting
Baxter International Inc	EQUITY	9,45%
Stroer SE & Co KGaA	EQUITY	8,69%
Carl Zeiss Meditec AG	EQUITY	8,08%
Diageo PLC	EQUITY	7,65%
Accs. B&M European Value Retail PI	EQUITY	6,31%
Sika AG	EQUITY	4,69%
Morinaga & Co Ltd	EQUITY	4,68%
Coty Inc Class A	EQUITY	4,68%
CSL Ltd	EQUITY	4,44%
Floor & Decor Holdings Inc Class A	EQUITY	4,23%
Burberry Group PLC	EQUITY	4,16%
Prada SpA	EQUITY	4,12%
Puig Brands SA Ordinary Shares - Class B	EQUITY	4,01%
Verisure PLC	EQUITY	2,97%
JD Sports Fashion PLC	EQUITY	2,84%
Li Ning Co Ltd	EQUITY	2,50%
Douglas AG Registered Shares	EQUITY	2,25%
Health and Happiness (H&H) International Holdings Ltd	EQUITY	2,03%
The Estee Lauder Companies Inc Class A	EQUITY	1,64%
JCDecaux SE	EQUITY	1,54%
Zoetis Inc Class A	EQUITY	0,90%

Distribución por Regiones (RV) %



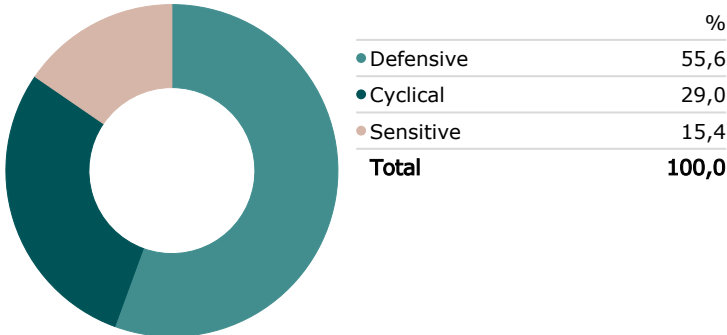
Morningstar Style Box

Portfolio Date: 31/03/2026

	Value	Blend	Growth
Large	9,3	14,1	0,0
Mid	3,4	12,8	7,0
Small	22,3	31,1	0,0

Market Cap	%
Market Cap Giant %	0,0
Market Cap Large %	23,4
Market Cap Mid %	23,3
Market Cap Small %	47,7
Market Cap Micro %	5,7

Distribución por Sectores



Portfolio Statistics

	Portfolio	Benchmark
Price/Prospective Earnings	10,95	15,80
Price/Book	1,63	2,04
Price/Sales	0,82	1,47
Price/Cash Flow	6,05	9,97
Dividend Yield %	3,20	2,65
ROIC (TTM)	7,02	10,76
Net Margin % (trailing)	4,85	14,99

Factor Profile

Time Period: 01/03/2025 to 28/02/2026



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 (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...