

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	116.790.006 €
Patrimonio Clase	8.726.844 €
Divisa	Euro
NAV	13,24
Comisión de gestión	0,65%

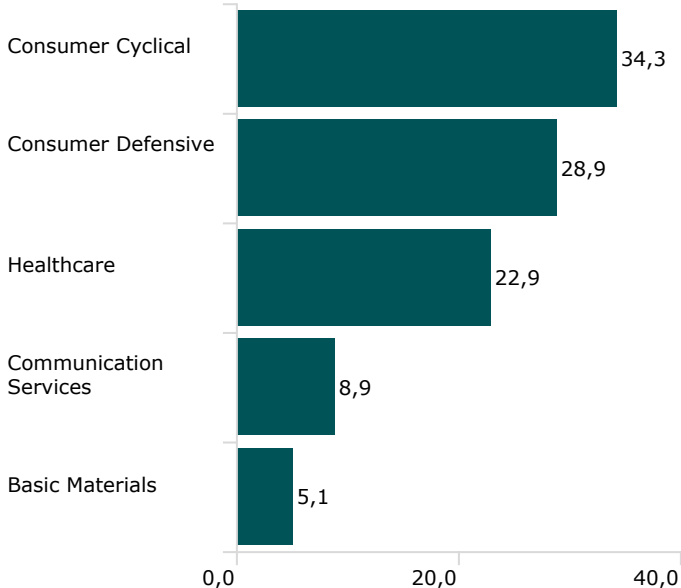
Retornos

	2026	Inicio acum.	Inicio anualiz.
Estela Global Equities S FI	-3,1	36,3	10,1
MSCI World Equal Weighted NR EUR	6,1	35,8	9,9

Riesgos

	Vol.	Beta
Estela Global Equities S FI	14,4	0,9
MSCI World Equal Weighted NR EUR	11,8	1,0

Sector Exposure



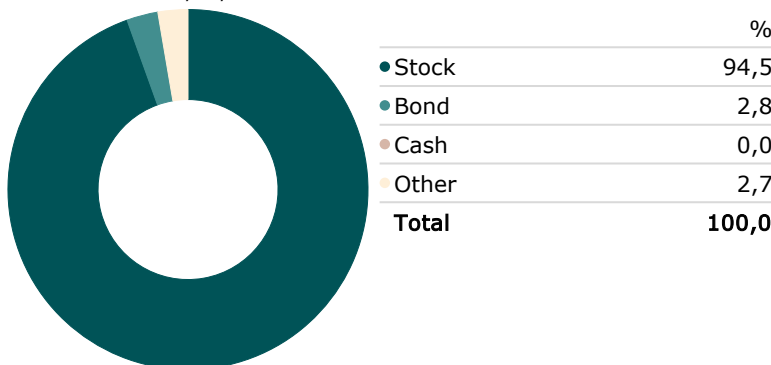
Evolución del fondo desde inicio:

Time Period: Since Common Inception (08/02/2023) to 30/04/2026



Asset Allocation

Portfolio Date: 30/04/2026



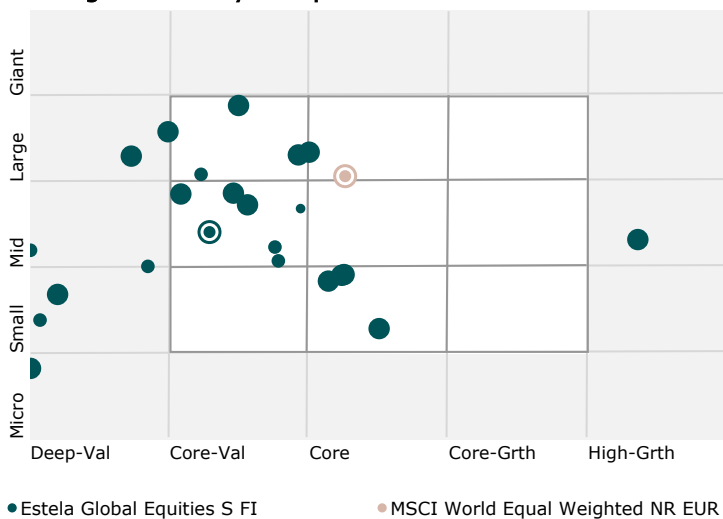
ESTELA GLOBAL EQUITIES sube un 5,1% en el mes de abril, y acumula una revalorización del +36,3% desde su lanzamiento en febrero del 2023.

Entre los principales contribuidores destaca **Stroeer** (Publicidad, Alemania, EUR 2,0bn), que sube un +23% en el mes, tras el interés comprador por parte de I Squared y Blackstone. Otro contribuidor relevante ha sido **H&H** (Nutrición, Hong Kong, EUR 1,0bn), tras la publicación de muy buenos resultados, tanto en su división de leche infantil, como en la de suplementación alimenticia.

Entre los principales detractores resaltan las empresas que, potencialmente, pudieran verse más afectadas por un repunte de la inflación y la consiguiente alza de tipos, como por ejemplo **Burberry** (Lujo, Reino Unido, GBP 4,1bn) o **Sika** (Soluciones químicas para la construcción, Suiza, CHF 21,9bn). Destaca también **CSL** (Farmacéutica, Australia, EUR 37,2bn), afectada por las nuevas decisiones y comunicaciones de la administración americana en contra de la vacunación contra la gripe (como la cancelación de la vacunación en el ejército), estando este mercado liderado por **Sanofi** y **CSL**.

Igualmente, hemos aprovechado la fuerte volatilidad del mes de abril para entrar en varias empresas de nuestro universo *quality*. Entre ellas el líder mundial **Nike** (Calzado deportivo, EE. UU., USD 64,1bn), tras una caída del 75% del valor de la empresa desde el punto alto en 2021, y aprovechando las significativas compras de acciones por parte de su equipo de gestión, para alinearnos con el mismo. Hemos entrado también en **Nitori** (Muebles, Japón, EUR 7,2bn), el "IKEA asiático", aprovechando su atractiva valoración, así como en **Henkel** (Adhesivos, Alemania, EUR 27,3bn), líder mundial en esta industria. Finalmente, también hemos iniciado una posición en **Adidas** (Calzado deportivo, Alemania, EUR 25,3bn), principal competidor de **Nike** y número 1 en Europa, gracias a su éxito en moda (Samba, ropa deportiva etc.) y a su liderazgo en el segmento del fútbol. Por otro lado, hemos vendido por completo **Verisure** y **Estée Lauder**, en ambos casos con beneficios, por acercarse las valoraciones a nuestros precios objetivos.

Holdings-Based Style Map



Portfolio Investments %

Portfolio Date: 30/04/2026

Investment Name	Category	Portfolio Weighting
Baxter International Inc	EQUITY	9,13%
Diageo PLC	EQUITY	7,64%
Stroeer SE & Co KGaA	EQUITY	6,42%
Carl Zeiss Meditec AG	EQUITY	6,11%
Accs. B&M European Value Retail PI	EQUITY	6,02%
Coty Inc Class A	EQUITY	5,03%
Prada SpA	EQUITY	4,58%
Sika AG	EQUITY	4,51%
Floor & Decor Holdings Inc Class A	EQUITY	4,40%
CSL Ltd	EQUITY	4,38%
Nitori Holdings Co Ltd	EQUITY	4,36%
Morinaga & Co Ltd	EQUITY	4,32%
Nike Inc Class B	EQUITY	3,58%
adidas AG	EQUITY	3,52%
Henkel AG & Co KGaA Participating Preferred	EQUITY	3,42%
Burberry Group PLC	EQUITY	3,24%
Puig Brands SA Ordinary Shares - Class B	EQUITY	2,69%
Health and Happiness (H&H) International Holdings Ltd	EQUITY	2,68%
JD Sports Fashion PLC	EQUITY	2,57%
Li Ning Co Ltd	EQUITY	2,17%
Douglas AG Registered Shares	EQUITY	2,15%
JCDecaux SE	EQUITY	1,48%
Zoetis Inc Class A	EQUITY	0,81%

Distribución por Regiones (RV) %



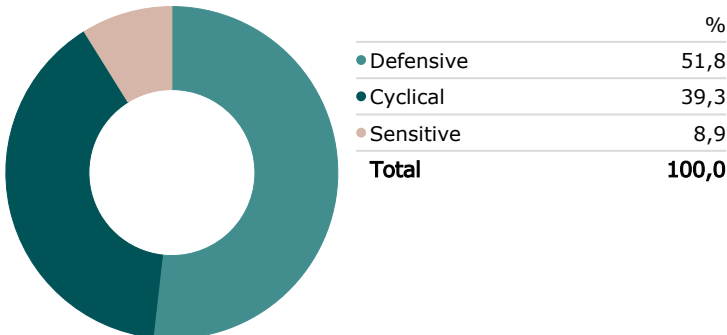
Morningstar Style Box

Portfolio Date: 30/04/2026

	Value	Blend	Growth
Large	19,8	9,0	0,0
Mid	19,9	5,6	3,6
Small	18,3	23,8	0,0

Market Cap	%
Market Cap Giant %	0,0
Market Cap Large %	28,8
Market Cap Mid %	29,1
Market Cap Small %	36,5
Market Cap Micro %	5,6

Distribución por Sectores

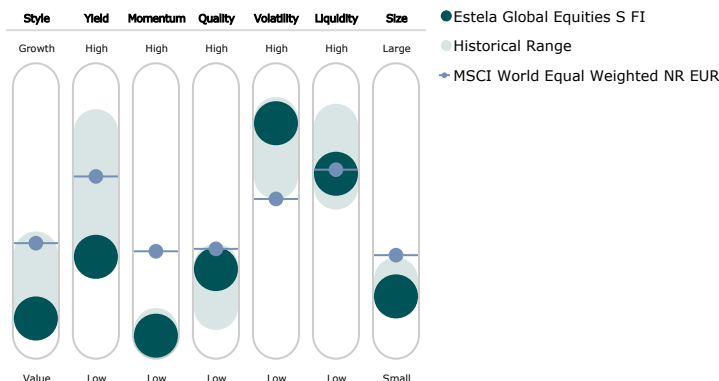


Portfolio Statistics

	Portfolio	Benchmark
Price/Prospective Earnings	12,01	16,34
Price/Book	1,70	2,13
Price/Sales	0,90	1,54
Price/Cash Flow	6,63	10,31
Dividend Yield %	3,06	2,48
ROIC (TTM)	7,43	11,04
Net Margin % (trailing)	5,68	15,27

Factor Profile

Time Period: 01/04/2025 to 31/03/2026



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...