

## 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	123.903.561 €
Patrimonio Clase	9.257.660 €
Divisa	Euro
NAV	13,88
Comisión de gestión	0,65%

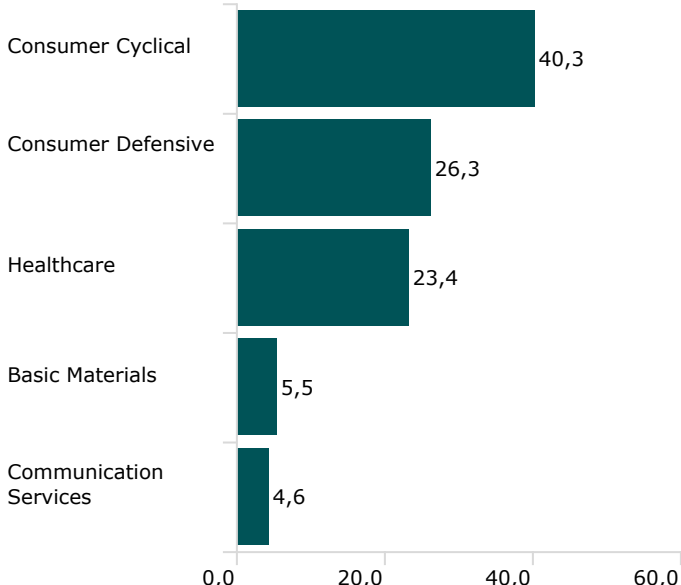
## Retornos

	2026	Inicio acum.	Inicio anualiz.
Estela Global Equities S FI	-0,7	39,7	10,6
MSCI World Equal Weighted NR EUR	9,7	40,4	10,8

## Riesgos

	Vol.	Beta
Estela Global Equities S FI	14,8	1,0
MSCI World Equal Weighted NR EUR	11,7	1,0

## Sector Exposure



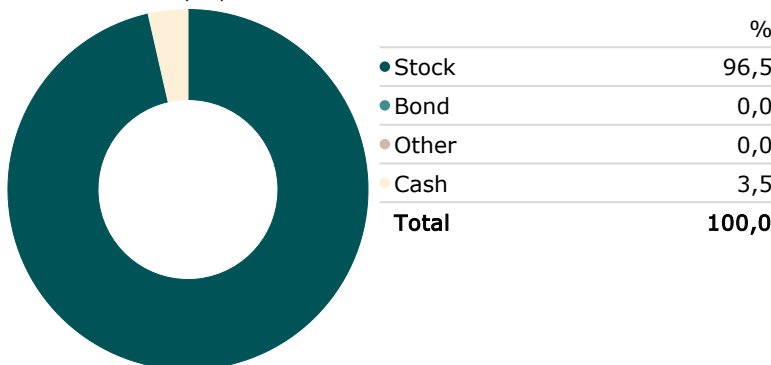
## Evolución del fondo desde inicio:

Time Period: Since Common Inception (08/02/2023) to 31/05/2026



## Asset Allocation

Portfolio Date: 31/05/2026



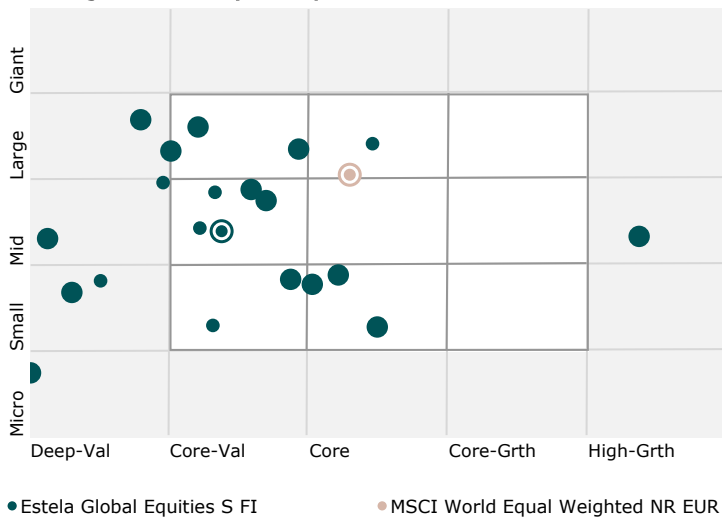
**ESTELA GLOBAL EQUITIES** sube un 2,5% en el mes de mayo y acumula una revalorización del +39,7% desde su lanzamiento en febrero de 2023.

Entre los principales contribuidores destacan **Adidas** (Calzado deportivo, Alemania, EUR 29,2bn), **JD Sports** (Equipamiento deportivo, Reino Unido, GBP 4bn) y **Nitori** (Muebles, Japón, EUR 7,7bn). **Adidas**, marca fuertemente de moda en la actualidad, se ha seguido beneficiando de sus buenos resultados relativos al primer trimestre. **Nitori**, el "IKEA asiático", compañía que también integramos a la cartera durante el pasado mes de abril, se está beneficiando de una fuerte recuperación de sus ventas en Japón, fruto de las últimas iniciativas de su fundador, Akio Nitori.

Entre las empresas más afectadas destacan 2 empresas chinas: **Li Ning** (Calzado deportivo, Hong Kong, EUR 5,4bn) y **Health & Happiness** (Nutrición, Hong Kong, EUR 860m). El estado chino está poniendo trabas a sus ciudadanos a la hora de abrir cuentas *offshore* en los grandes bancos hongkoneses, lo cual, a corto plazo, afecta al sentimiento hacia esa plaza financiera. Resalta también **CSL** (Farmacéutica, Australia, EUR 27,8bn), impactada por las presiones sobre precios en China, por la mayor agresividad comercial de sus competidores Grifols y Takeda, y recientemente, por la fuerte caída de la demanda para vacunas contra la gripe en EE. UU. Consideramos que no hay nada estructural y que con tiempo la situación se normalizará para **CSL**.

Como consecuencia, hemos reforzado nuestras posiciones en **CSL**, que cotiza en mínimos de 10 años, en **Zoetis** (Farmacéutica animal, EE. UU., USD 32,5bn), también en mínimos históricos, así como en **Floor & Decor** (Revestimientos de suelo, EE. UU., USD 5,5bn) y en **Burberry** (Lujo, Reino Unido, GBP 4,2bn), aprovechando la volatilidad y las oportunidades que nos ha brindado el mes de mayo. Por otro lado, hemos reducido nuestra exposición a **Stroeer** (Publicidad, Alemania, EUR 2,1bn) y **Adidas**, tras fuertes recuperaciones en sus precios, y vendido **Puig** (Perfumes, España, EUR 8,9bn), por acercarse a nuestra valoración. Por lo tanto, en el mes de mayo hemos conseguido incrementar el potencial de revalorización del fondo, al vender compañías tras un buen comportamiento, para comprar otras empresas de gran calidad después de caídas significativas en sus cotizaciones.

## Holdings-Based Style Map

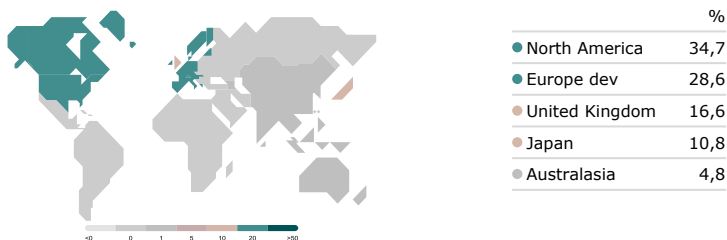


## Portfolio Investments %

Portfolio Date: 31/05/2026

Investment Name	Category	Portfolio Weighting
Baxter International Inc	EQUITY	9,48%
Floor & Decor Holdings Inc Class A	EQUITY	8,93%
Diageo PLC	EQUITY	8,00%
Accs. B&M European Value Retail PI	EQUITY	6,17%
Nitori Holdings Co Ltd	EQUITY	5,62%
Prada SpA	EQUITY	5,20%
Sika AG	EQUITY	4,95%
Morinaga & Co Ltd	EQUITY	4,80%
Burberry Group PLC	EQUITY	4,78%
CSL Ltd	EQUITY	4,68%
Carl Zeiss Meditec AG	EQUITY	4,51%
Coty Inc Class A	EQUITY	4,41%
Henkel AG & Co KGaA Participating Preferred	EQUITY	4,20%
Stroeer SE & Co KGaA	EQUITY	4,13%
JD Sports Fashion PLC	EQUITY	3,22%
adidas AG	EQUITY	2,76%
Zoetis Inc Class A	EQUITY	2,49%
Health and Happiness (H&H) International Holdings Ltd	EQUITY	2,30%
Li Ning Co Ltd	EQUITY	1,98%
Nike Inc Class B	EQUITY	1,97%
Douglas AG Registered Shares	EQUITY	1,88%

## Distribución por Regiones (RV) %



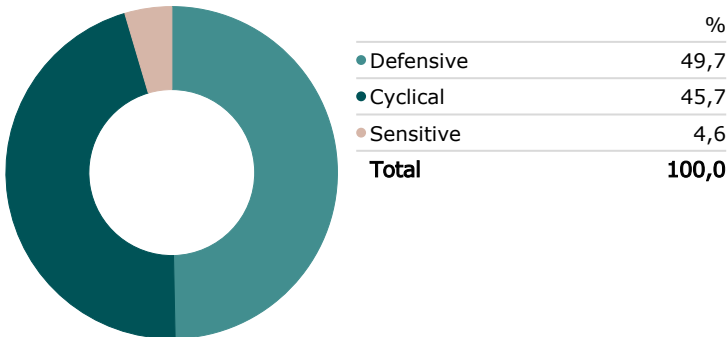
## Morningstar Style Box

Portfolio Date: 31/05/2026

	Value	Blend	Growth
Large	18,7	8,5	0,0
Mid	16,9	5,8	5,3
Small	20,0	24,8	0,0

Market Cap	%
Market Cap Giant %	0,0
Market Cap Large %	27,2
Market Cap Mid %	28,0
Market Cap Small %	39,9
Market Cap Micro %	4,9

## Distribución por Sectores



## Portfolio Statistics

	Portfolio	Benchmark
Price/Prospective Earnings	12,98	16,57
Price/Book	1,77	2,17
Price/Sales	0,93	1,54
Price/Cash Flow	6,82	10,75
Dividend Yield %	2,71	2,42
ROIC (TTM)	6,67	11,54
Net Margin % (trailing)	5,89	15,54

## Factor Profile

Time Period: 01/05/2025 to 30/04/2026



### 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](http://www.andbankwealthmanagement.es), en la página web de la CNMV, [www.cnmv.es](http://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...