

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	145.111.185 €
Patrimonio Clase	14.444.368 €
Divisa	Euro
NAV	16,12
Comisión de gestión	0,65%

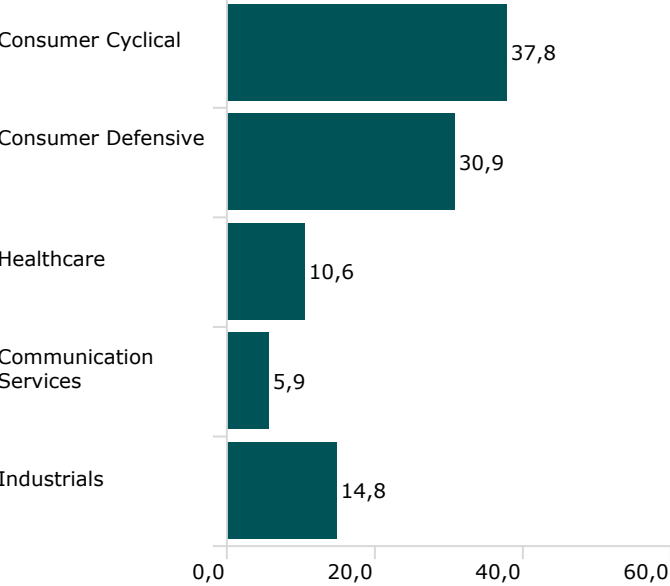
Retornos

	2026	Inicio acum.	Inicio anualiz.
Estela Global Equities S FI	11,8	56,9	13,8
MSCI World Equal Weighted NR EUR	13,0	44,7	11,2

Riesgos

	Vol.	Beta
Estela Global Equities S FI	14,7	1,0
MSCI World Equal Weighted NR EUR	11,5	1,0

Sector Exposure



ESTELA GLOBAL EQUITIES sube un +8,2% en el mes de julio y acumula una revalorización del +56,9% desde su lanzamiento en febrero de 2023, lo cual representa una rentabilidad anualizada del 13,8%.

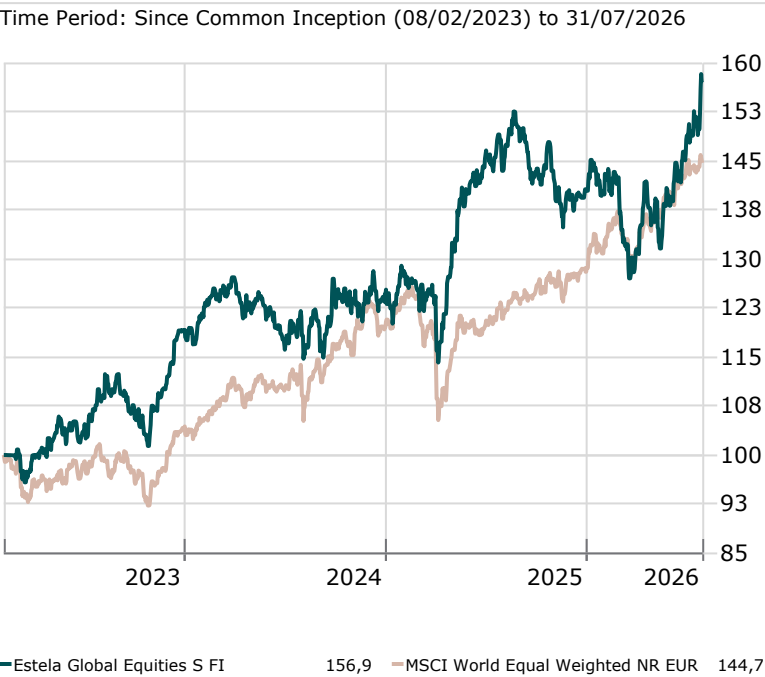
Entre los principales contribuidores destacan **Baxter** (Tecnología médica, EE. UU., USD 11,7bn), **Health and Happiness** (Nutrición, Hong Kong, EUR 1,1bn) y **Stroeer** (Publicidad, Alemania, EUR 2,3bn). Por su parte, **Baxter** se ha visto beneficiada por la publicación de resultados muy positivos para el 2T 2026. Atribuimos la mejora a la implementación del Baxter GPS (*Growth and Performance System*) por parte del nuevo CEO, sistema heredado de Danaher, así como de las renegociaciones de contratos para sus bolsas de suero en EE. UU., donde **Baxter** cuenta con el 60% del mercado. En el caso **Stroeer**, la empresa se ha visto beneficiada por las muy buenas perspectivas para la industria dadas por JCDecaux, así como por el interés de dos fondos de infraestructuras para adquirir la empresa. Por último, **Health and Happiness** ha publicado resultados muy por encima del consenso, reflejando el éxito de la estrategia y el excelente marketing de la compañía.

Así es que, hemos aprovechado las subidas de sus precios para reducir nuestra exposición a estas tres empresas. Igualmente, hemos vendido en su totalidad nuestras posiciones en **Sika** (Soluciones químicas para la construcción, Suiza, CHF 29,2bn), **Verisure** (Seguridad, Suecia, EUR 10,5bn) y **JD Sports** (Equipamiento deportivo, Reino Unido, GBP 4,3bn), por su buen comportamiento y al acercarse sus valoraciones a nuestros precios objetivos, limitándose su potencial de revalorización.

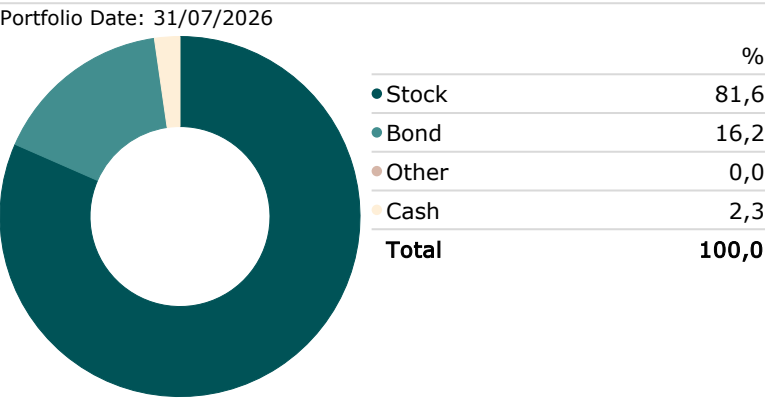
La empresa con peor desempeño en julio ha sido **Adidas** (Calzado deportivo, Alemania, EUR 29,0bn), que, tras la gran recuperación de su precio en los últimos meses, ha publicado resultados decepcionantes vinculados al mundial de fútbol. Los gastos de marketing se han incrementado considerablemente, pesando a corto plazo sobre el margen de la empresa.

Por último, hemos aprovechado las caídas de **Pool Corp** (Distribución, EE. UU., USD 7,4bn), **Gruma** (Alimentación, México, EUR 4,5bn), **Rentokil** (Control de plagas, Reino Unido, GBP 9,4bn) y **Elis** (Lavandería industrial, Francia, EUR 5,9bn) para construir posiciones en estos cuatro líderes indiscutibles, siendo **Pool Corp** la única compañía que no hemos tenido con anterioridad en cartera.

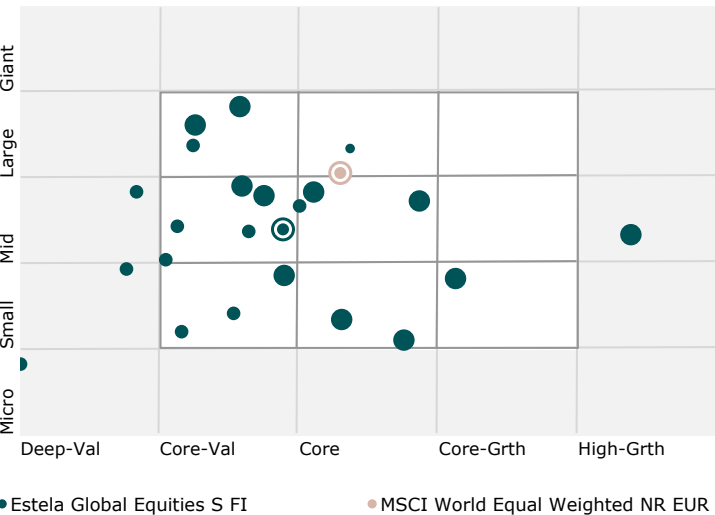
Evolución del fondo desde inicio:



Asset Allocation



Holdings-Based Style Map



Distribución por Regiones (RV) %



Morningstar Style Box

Portfolio Date: 31/07/2026

	Value	Blend	Growth
Large	13,4	1,2	0,0
Mid	20,4	23,2	5,4
Small	11,3	25,1	0,0

Market Cap	%
Market Cap Giant %	0,0
Market Cap Large %	14,7
Market Cap Mid %	48,9
Market Cap Small %	34,7
Market Cap Micro %	1,6

Portfolio Statistics

	Portfolio	Benchmark
Price/Prospective Earnings	15,25	16,47
Price/Book	2,02	2,16
Price/Sales	1,10	1,55
Price/Cash Flow	7,42	10,30
Dividend Yield %	2,67	2,46
ROIC (TTM)	8,50	11,36
Net Margin % (trailing)	7,81	15,39

DISCLAIMER:

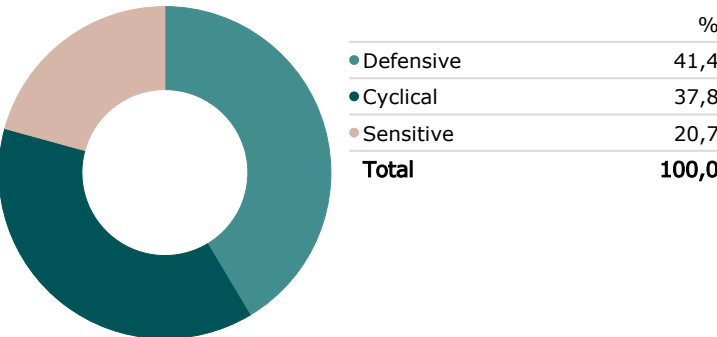
La información contenida en este documento ha sido elaborado por Andbank Wealth Management, SGIIC, S.A.U. y tiene caracter informativo sobre la institución de inversión colectiva a la que se refiere (en adelante, la IIC). Su contenido no debe ser considerado como oferta de venta, solicitud de una oferta 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...

Portfolio Investments %

Portfolio Date: 31/07/2026

Investment Name	Category	Portfolio Weighting
Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc	EQUITY	6,64%
Rentokil Initial PLC	EQUITY	6,46%
Nitori Holdings Co Ltd	EQUITY	5,95%
Prada SpA	EQUITY	4,97%
Stroeer SE & Co KGaA	EQUITY	4,65%
Diageo PLC	EQUITY	4,63%
Nike Inc Class B	EQUITY	4,53%
Floor & Decor Holdings Inc Class A	EQUITY	4,31%
Burberry Group PLC	EQUITY	4,26%
Morinaga & Co Ltd	EQUITY	4,22%
CSL Ltd	EQUITY	3,59%
Health and Happiness (H&H) International Holdings Ltd	EQUITY	2,84%
Pool Corp	EQUITY	2,75%
Li Ning Co Ltd	EQUITY	2,74%
Baxter International Inc	EQUITY	2,70%
Elis SA	EQUITY	2,53%
Accs. B&M European Value Retail Pl	EQUITY	2,46%
Henkel AG & Co KGaA Participating Preferred	EQUITY	2,42%
Gruma SAB de CV Class B	EQUITY	2,38%
Douglas AG Registered Shares	EQUITY	2,21%
Zoetis Inc Class A	EQUITY	2,06%
Coty Inc Class A	EQUITY	1,30%
adidas AG	EQUITY	0,98%

Distribución por Sectores



Factor Profile

Time Period: 01/07/2025 to 30/06/2026

