Glendale Equity

Ficha mensual — Abril 2026

Comentario

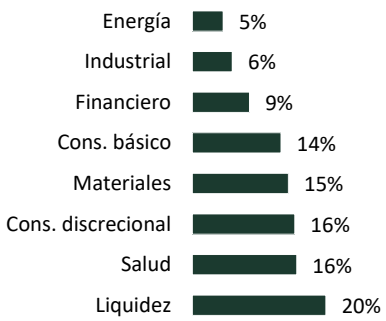
Durante el mes realizamos ajustes selectivos en la cartera: redujimos parcialmente ROVI para cumplir con el límite UCITS aplicable, manteniéndose intacta la tesis de inversión, y disminuimos tácticamente IPCO, tras su buen comportamiento relativo, para reforzar compañías de consumo discrecional penalizadas por el mercado, como Inditex, Ryanair y Spotify. En esta última, la caída tras resultados nos pareció excesiva, al responder principalmente a un incremento de la inversión en el corto plazo para impulsar el crecimiento futuro. También incrementamos Royalty Pharma tras reforzar nuestra convicción después de reunirnos con su fundador.

Rentabilidades

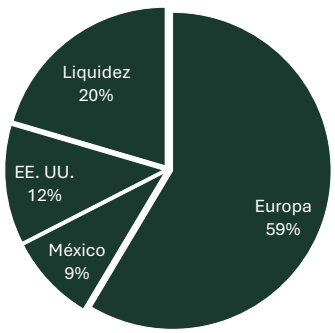
Periodo	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Acum.
2025	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-1,3%	-2,1%	0,3%	-3,0%
2026	3,4%	5,2%	-6,4%	1,2%	—	—	—	—	—	—	—	—	3,0%
Desde inicio													-0,1%

Cartera

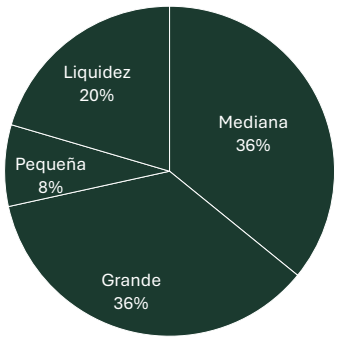
Distribución sectorial



Distribución geográfica



Capitalización



Posiciones

ROVI	8,4%
Atalaya Mining	8,0%
Lundin Mining	6,7%
Inditex	6,3%
Ryanair	6,1%
Spotify	4,8%
IPCO	4,7%
Virbac	4,7%
CIE Automotive	4,7%
Gruma	4,6%
CCEP	4,5%
LDC	4,5%
W. R. Berkley	4,4%
Quálitas	4,3%
Royalty Pharma	2,9%

Estructura

Top 5	**35%**
Top 10	**59%**
Inversión	**80%**
Liquidez	**20%**
Compañías	**15**

Datos fundamentales

ISIN	ES0131462162
Registro CNMV	4975
Fecha de inicio	10/10/2025
Divisa	EUR
Asesor	Javier Elosúa Rodríguez EAFN
Gestora	Andbank
C. de gestión	1,35% s/Patrimonio
C. de éxito	9,00% s/Resultados

Este documento tiene carácter meramente informativo y no constituye una oferta de compra ni de venta de los instrumentos financieros que en él se describen, ni una recomendación personalizada. Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. La inversión en este fondo está sujeta a riesgos de mercado y puede comportar pérdida del capital invertido. Consulte el folleto y el documento de datos fundamentales antes de invertir.