

Estela Global Equities S FI

Datos fundamentales

Nombre	Estela Global Equities S FI
ISIN	ES0167238031
Domicilio	Spain
Categoría CNMV	FI Renta Variable Internacional
Branding Name	Andbank
Patrimonio Fondo	118.650.570 €
Patrimonio Clase	6.647.866 €
Divisa	Euro
NAV	13,88
Comisión de gestión	0,65%

Evolución del fondo desde inicio:

Time Period: Since Common Inception (08/02/2023) to 31/10/2025



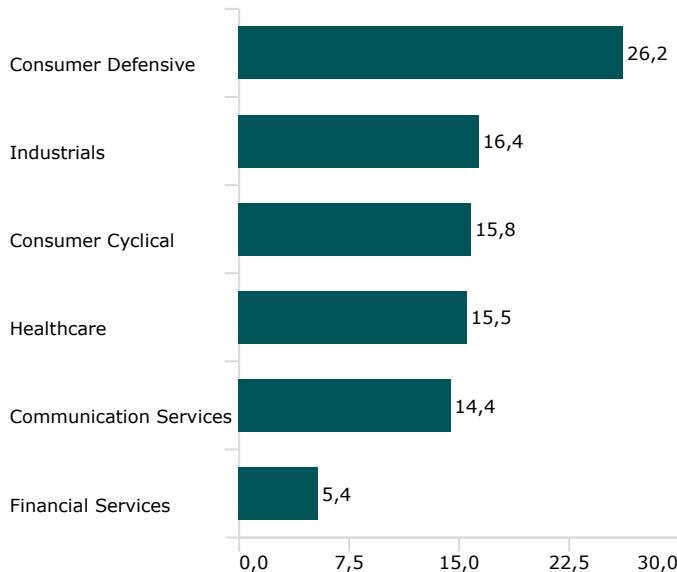
Retornos

	2025	Inicio acum.	Inicio anualiz.
Estela Global Equities S FI	15,2	43,5	14,1
MSCI World Equal Weighted NR EUR	6,1	27,0	9,1

Riesgos

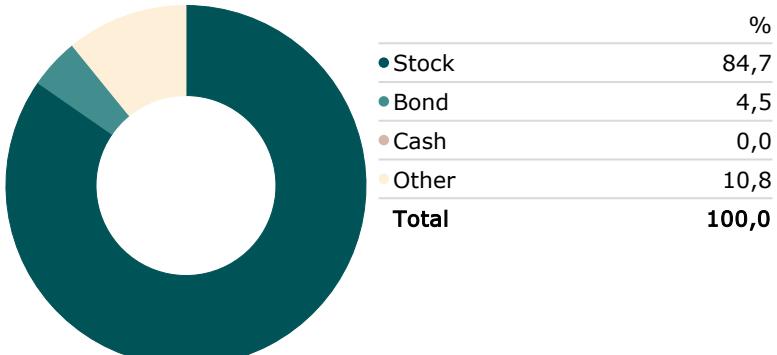
	Vol.	Beta
Estela Global Equities S FI	13,7	0,9
MSCI World Equal Weighted NR EUR	12,0	1,0

Exposición por sectores



Asset Allocation - Estela Global Equities S FI

Portfolio Date: 31/10/2025



ESTELA GLOBAL EQUITIES sube un +0,2% en el mes de octubre y acumula una rentabilidad del +43,5% desde su lanzamiento en febrero del 2023.

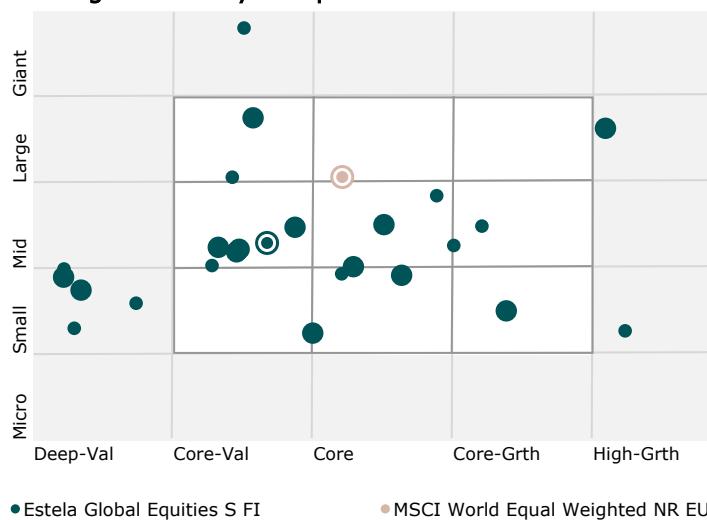
Entre los principales contribuyentes del mes destacan **Rentokil** (Control de plagas, Reino Unido, GBP 10,6bn), tras publicar una fuerte mejora en sus ventas en EE. UU., y **Edenred** (Pagos y servicios financieros, Francia, EUR 5bn), líder mundial en vales de comida y otras soluciones para empleados, cuyo precio se ha revalorizado un +22% tras anunciar ventas comparables del +8,2% en el tercer trimestre. Hemos vendido **Rentokil** y reducido **Edenred**, dado que sus potenciales de revalorización a corto plazo se han reducido tras el reciente rally.

Entre los principales detractores, sobresale **B&M Value Retail** (Minorista de descuento, Reino Unido, GBP 1,8bn), autodefinida como "the UK's leading variety goods retailer". La compañía decepcionó con sus resultados trimestrales y cayó un -31% en el mes. Atribuimos estos malos resultados a errores corregibles del anterior equipo directivo (surtidio y experiencia en tienda), y confiamos plenamente en las capacidades del nuevo CEO, Tjeerd Jegen, para enderezar el rumbo. Hemos aprovechado la fuerte caída (-70% desde máximos) para reforzar nuestra posición, al ver un caso de inversión muy similar al de **Dollar General**, que llegó a ser una de las principales posiciones del fondo.

Por último, hemos aprovechado que dos compañías de nuestro universo *quality* cotizaban en mínimos y a niveles de valoración especialmente atractivos para iniciar posiciones en ellas. Se trata de **Nestlé** (Alimentación, Suiza, CHF 203bn) y **Puig Brands** (Perfumes, España, EUR 2,6bn).

Estela Global Equities S FI

Holdings-Based Style Map



Portfolio Investments %

Portfolio Date: 31/10/2025

Investment Name	Category	Portfolio Weighting
Baxter International Inc	EQUITY	7,36%
JCDecaux SE	EQUITY	6,73%
Diageo PLC	EQUITY	5,72%
Stroeer SE & Co KGaA	EQUITY	5,52%
Morinaga & Co Ltd	EQUITY	5,44%
B&M European Value Retail SA	EQUITY	4,63%
Edenred SE	EQUITY	4,54%
Floor & Decor Holdings Inc Class A	EQUITY	4,47%
SIG Group AG Ordinary Shares	EQUITY	4,42%
Dollar Tree Inc	EQUITY	4,20%
Elis SA	EQUITY	4,16%
Kinepolis Group NV	EQUITY	3,28%
Experian PLC	EQUITY	3,21%
Li Ning Co Ltd	EQUITY	2,65%
Nestle SA	EQUITY	2,61%
Bath & Body Works Inc	EQUITY	2,44%
Douglas AG Registered Shares	EQUITY	2,43%
Puig Brands SA Ordinary Shares - Class B	EQUITY	2,20%
Hypera SA	EQUITY	2,04%
Eurofins Scientific SE	EQUITY	2,00%
Frontdoor Inc	EQUITY	1,58%
Health and Happiness (H&H) International Holdings Ltd	EQUITY	1,40%
Carl Zeiss Meditec AG	EQUITY	1,22%
Fleury SA	EQUITY	1,16%

Distribución por Regiones (RV) %



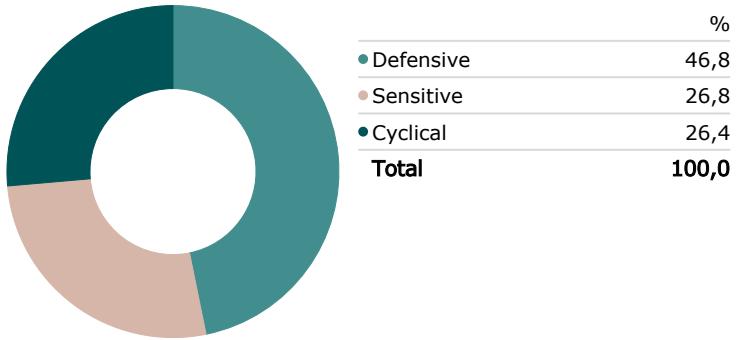
Morningstar Style Box - Estela Global Equities S FI

Portfolio Date: 31/10/2025

	Value	Blend	Growth
Large	12,9	0,0	3,8
Mid	20,5	22,7	0,0
Small	21,4	11,7	7,1

Market Cap	%
Market Cap Giant %	3,1
Market Cap Large %	13,6
Market Cap Mid %	43,3
Market Cap Small %	40,1
Market Cap Micro %	0,0

Distribución por Sectores

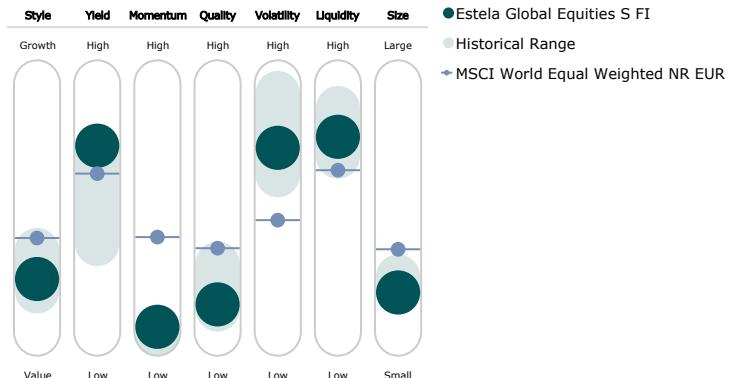


Portfolio Statistics

	Portfolio	Benchmark
Price/Pspective Earnings	8,51	16,04
Price/Book	2,07	2,02
Price/Sales	0,98	1,41
Price/Cash Flow	6,03	9,93
Dividend Yield %	3,40	2,62
ROIC (TTM)	7,96	11,13
Net Margin % (trailing)	6,62	14,29

Factor Profile

Time Period: 01/10/2024 to 30/09/2025



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 (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 las 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...