

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% |

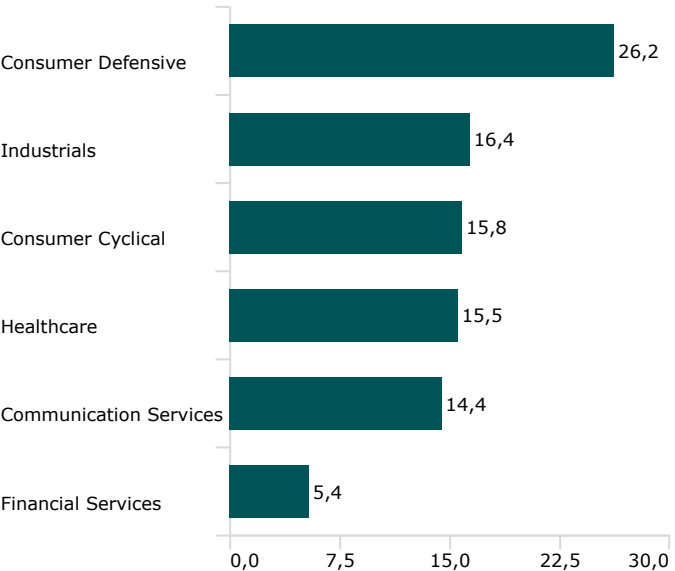
Retornos

| | 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 |

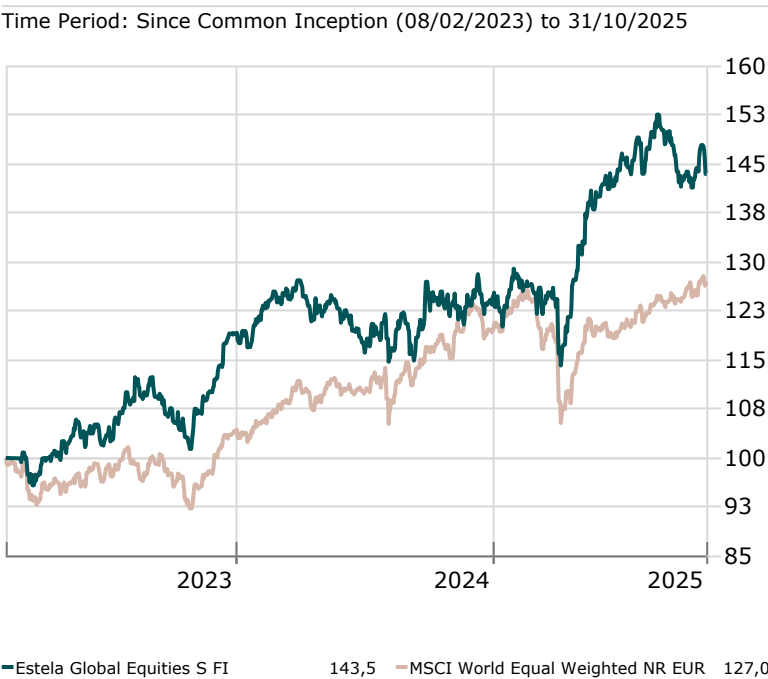
Riesgos

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

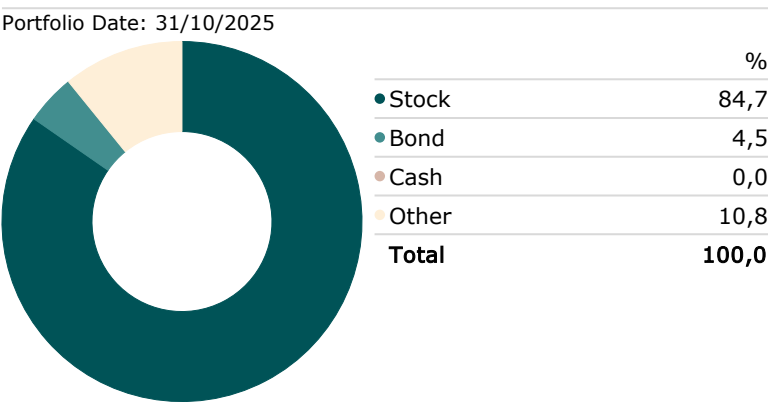
Exposición por sectores



Evolución del fondo desde inicio:



Asset Allocation - Estela Global Equities S FI



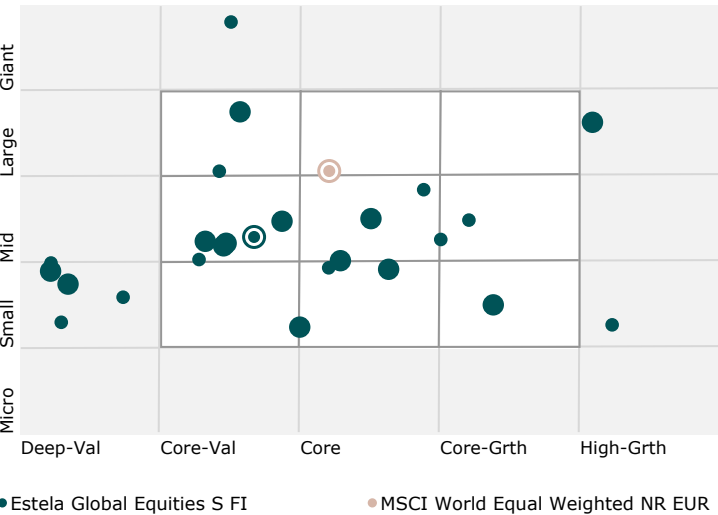
ESTELA GLOBAL EQUITIES sube un +0,2% en el mes de octubre y acumula una rentabilidad del +43,5% desde su lanzamiento en febrero del 2023.

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.

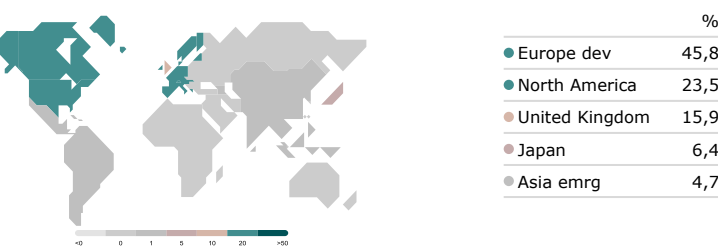
Entre los principales detractores, sobresale **B&M Value Retail** (Minorista de descuento, Reino Unido, GBP 1,8bn), autodefinida como “the UK’s leading variety goods retailer”. La compañía decepcionó con sus resultados trimestrales y cayó un -31% en el mes. Atribuimos estos malos resultados a errores corregibles del anterior equipo directivo (surtido 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).

Holdings-Based Style Map



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 |

Portfolio Statistics

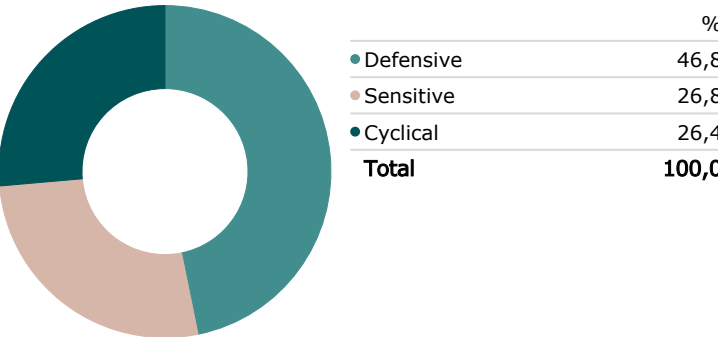
| | Portfolio | Benchmark |
|----------------------------|-----------|-----------|
| Price/Prospective Earnings | 8,51 | 16,04 |
| Price/Book | 2,07 | 2,02 |
| Price/Sales | 0,98 | 1,41 |
| Price/Cash Flow | 6,03 | 9,93 |
| Dividend Yield % | 3,40 | 2,62 |
| ROIC (TTM) | 7,96 | 11,13 |
| Net Margin %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

Portfolio Investments %

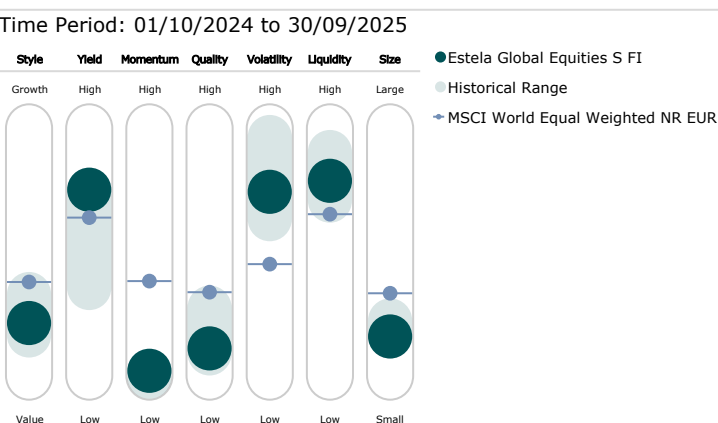
Portfolio Date: 31/10/2025

| 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% |
| Kinopolis 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 Sectores



Factor Profile



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...