Estela Global Equities S FI

Fundamental Data

Name	Estela Global Equities S FI
ISIN	ES0167238031
Domicile	Spain
Categoría CNMV	FI Renta Variable Internacional
Advisor	Estela Capital AV
Fund Size	77.171.934 €
Share Class Size	10.989.582 €
Base Currency	Euro
NAV	15,49
Management Fee	0,65%

Returns

	2026	Cumulative	CAGR
Estela Global Equities S FI	9,4	53,9	12,5
MSCI World Equal Weighted NR EUR	12,4	43,9	10,5

Risk Metrics

	Vol.	Beta
Estela Global Equities S FI	14,8	1,0
MSCI World Equal Weighted NR EUR	11,3	1,0

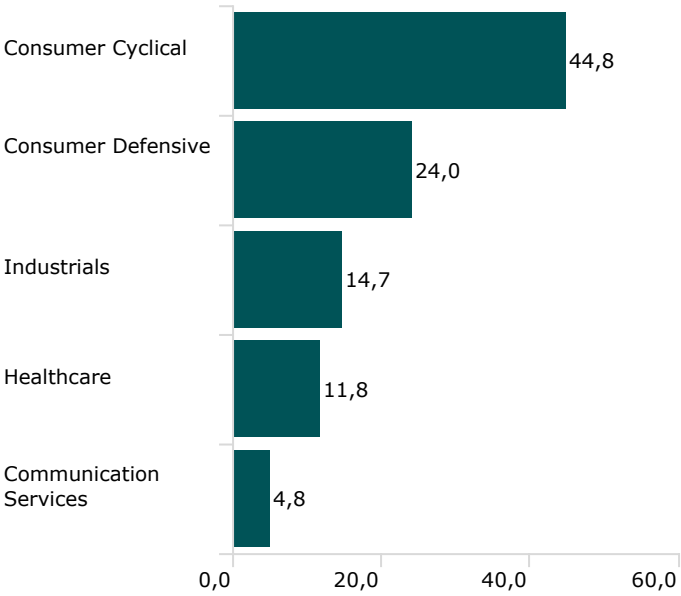
Evolution since inception:

Time Period: 08/02/2023 to 30/09/2026



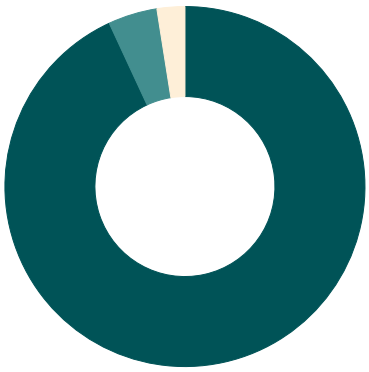
Estela Global Equities S FI 153,9 MSCI World Equal Weighted NR EUR 143,9

Sector Exposure



Asset Allocation

Portfolio Date: 30/09/2026



	%
Stock	93,1
Bond	4,4
Other	0,0
Cash	2,5
Total	**100,0**

ESTELA GLOBAL EQUITIES returned -2.3% in September and has delivered a cumulative +53.9% since its launch in February 2023, equivalent to an annualised return of +13%.

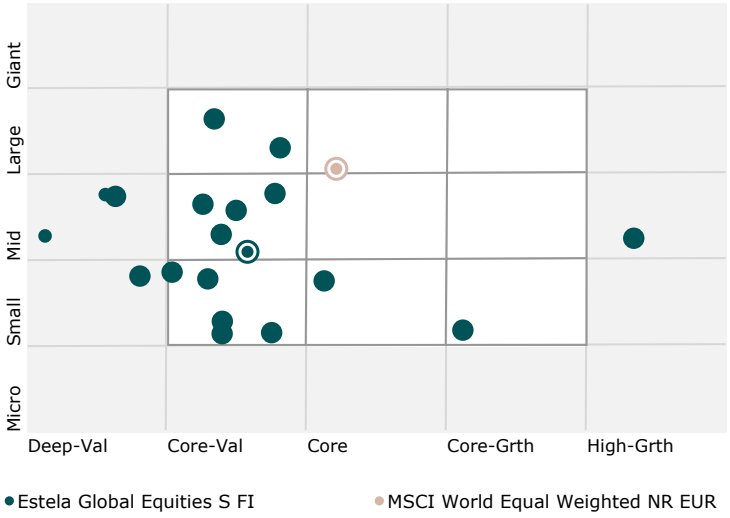
Among the main contributors, **Ollie's Bargain Outlet** (Discount stores, US, USD 5.2bn) stood out, thanks to solid second-quarter results. Sales grew +9% year on year, and the number of loyalty programme members, who account for 80% of total sales, rose +12.7%. The main detractor was **Rentokil** (Pest control, UK, GBP 7.5bn). The rise of generative artificial intelligence in web search is, for now, favouring local players in the industry and hurting leaders such as Rentokil. In keeping with our strategy on AI disruption risk, we exited Rentokil completely until we have greater visibility on this impact.

In September we took advantage of the falls triggered by the renewed rise in inflation and interest rates to add to **Adidas** (Sports footwear, Germany, EUR 25.3bn), **Ströer** (Out-of-home advertising, Germany, EUR 2.0bn), **Elis** (Industrial laundry, France, EUR 5.0bn), **Li Ning** (Sports footwear, Hong Kong, USD 4.0bn), **Gruma** (Food, Mexico, USD 4.5bn), **Floor & Decor** (Flooring, US, USD 4.9bn), **Baxter** (Medical technology, US, USD 12.5bn) and **Pool Corp** (Swimming pool distributor, US, USD 5.8bn). We also took the opportunity to enter **JD Sports** (Sports retail, UK, GBP 3.9bn) and **Dick's Sporting Goods** (Sports retail, US, USD 12.2bn). We had invested in JD Sports previously, but this is the first time we have done so in Dick's, the leading US sporting goods retailer (a model similar to Decathlon), owing to the numerous share purchases by its executives and its attractive valuation.

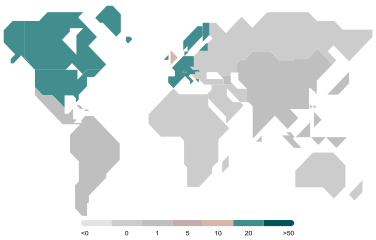
Estela Global Equities S FI

ESTELA CAPITAL

Holdings-Based Style Map



Regional Exposure



	%
North America	46,8
Europe dev	27,9
United Kingdom	11,1
Japan	4,8
Latin America	4,8

Morningstar Style Box

Portfolio Date: 30/09/2026

	Value	Blend	Growth
Large	4,7	4,6	0,0
Mid	25,1	5,2	5,0
Small	31,7	23,8	0,0

Market Cap	%
Market Cap Giant %	0,0
Market Cap Large %	9,3
Market Cap Mid %	35,2
Market Cap Small %	55,5
Market Cap Micro %	0,0

Portfolio Statistics

	Portfolio	Benchmark
Price/Prospective Earnings	13,31	14,87
Price/Book	1,86	2,07
Price/Sales	0,80	1,40
Price/Cash Flow	6,30	9,44
Dividend Yield %	2,39	2,53
ROIC (TTM)	7,78	11,47
Net Margin % (trailing)	5,07	15,33

Portfolio Investments %

Portfolio Date: 30/09/2026

Investment Name	Category	Portfolio Weighting
Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc	EQUITY	8,77%
Baxter International Inc	EQUITY	8,00%
Floor & Decor Holdings Inc Class A	EQUITY	7,96%
Pool Corp	EQUITY	6,61%
Dick's Sporting Goods Inc	EQUITY	5,93%
Nike Inc Class B	EQUITY	4,63%
Prada SpA	EQUITY	4,62%
Morinaga & Co Ltd	EQUITY	4,49%
Gruma SAB de CV Class B	EQUITY	4,49%
Burberry Group PLC	EQUITY	4,44%
Stroeer SE & Co KGaA	EQUITY	4,42%
Elis SA	EQUITY	4,42%
Li Ning Co Ltd	EQUITY	4,23%
Diageo PLC	EQUITY	4,14%
adidas AG	EQUITY	4,10%
Douglas AG Registered Shares	EQUITY	3,23%
Fresenius Medical Care AG	EQUITY	2,78%
Verisure PLC	EQUITY	2,38%
JD Sports Fashion PLC	EQUITY	1,77%
Accs. B&M European Value Retail Pl	EQUITY	1,71%

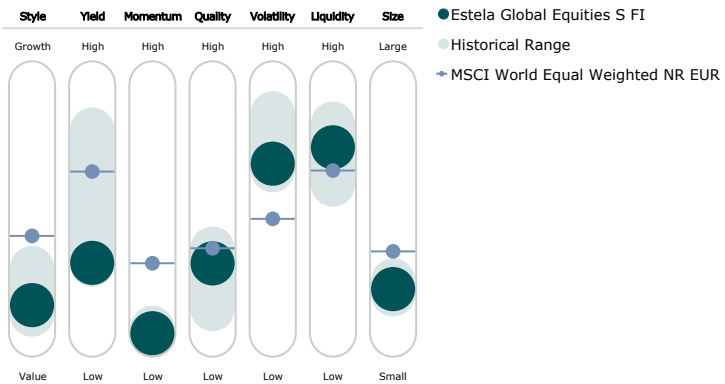
Super Sectors Exposure



	%
Cyclical	44,8
Defensive	35,7
Sensitive	19,5
Total	**100,0**

Factor Profile

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



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 (DFI), 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...