Estela Global Equities S FI

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	77.171.934 €
Patrimonio Clase	10.989.582 €
Divisa	Euro
NAV	15,49
Comisión de gestión	0,65%

Retornos

	2026	Inicio acum.	Inicio anualiz.
Estela Global Equities S FI	9,4	53,9	12,5
MSCI World Equal Weighted NR EUR	12,4	43,9	10,5

Riesgos

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

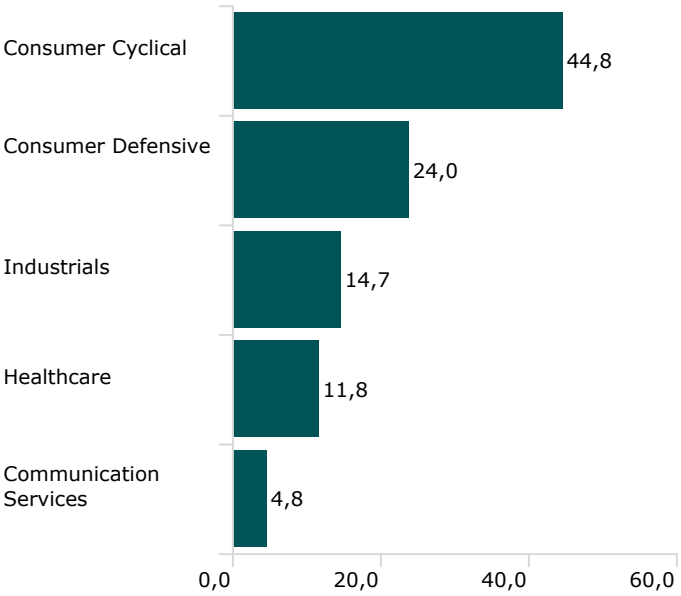
Evolución del fondo desde inicio:

Time Period: Since Common Inception (08/02/2023) to 30/09/2026



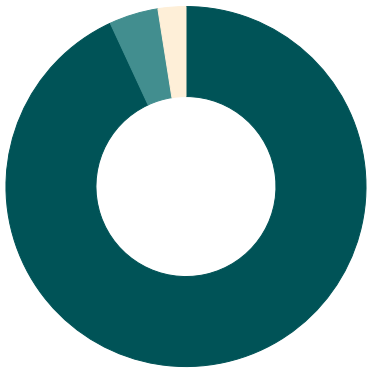
Estela Global Equities S FI 153,9 MSCI World Equal Weighted NR EUR 143,9

Sector Exposure



Asset Allocation

Portfolio Date: 30/09/2026



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

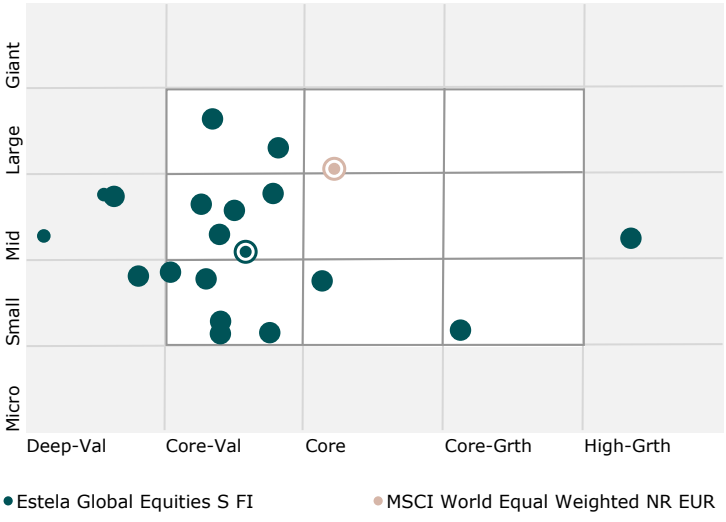
ESTELA GLOBAL EQUITIES cae un -2,3% en el mes de septiembre y acumula una revalorización del +53,9% desde su lanzamiento en febrero de 2023, lo cual representa una rentabilidad anualizada del +13%.

Entre los principales contribuyentes destaca **Ollie's Bargain Outlet** (Tiendas de descuento, EE.UU., USD 5,2bn), gracias a los sólidos resultados del segundo trimestre. Las ventas crecieron un +9% interanual, y el número de socios del programa de fidelización, que representan el 80% de las ventas totales, un +12,7%. El principal detractor fue **Rentokil** (Control de plagas, Reino Unido, GBP 7,5bn). El auge de la inteligencia artificial generativa en las búsquedas web favorece, de momento, a los actores locales de la industria, y perjudica a los líderes como Rentokil. Siguiendo nuestra estrategia frente a los riesgos de disrupción por IA, salimos por completo de Rentokil hasta tener mayor visibilidad sobre ese impacto.

Por otro lado, aprovechamos las caídas provocadas por el repunte de la inflación y de los tipos de interés para reforzar **Adidas** (Calzado deportivo, Alemania, EUR 25,3bn), **Ströer** (Publicidad en exteriores, Alemania, EUR 2,0bn), **Elis** (Lavandería industrial, Francia, EUR 5,0bn), **Li Ning** (Calzado deportivo, Hong Kong, USD 4,0bn), **Gruma** (Alimentación, México, USD 4,5bn), **Floor & Decor** (Revestimientos de suelo, EE.UU., USD 4,9bn), **Baxter** (Tecnologías médicas, EE.UU., USD 12,5bn) y **Pool Corp** (Distribuidor para piscinas, EE.UU., USD 5,8bn). También aprovechamos para entrar en **JD Sports** (Comercio deportivo, Reino Unido, GBP 3,9bn) y en **Dick's Sporting Goods** (Comercio deportivo, EE.UU., USD 12,2bn). Ya habíamos invertido en JD Sports en el pasado, pero es la primera vez que lo hacemos en Dick's, líder en EE.UU. en venta de material deportivo (modelo similar a Decathlon), por las numerosas compras de acciones de sus directivos y su atractiva valoración.

Estela Global Equities S FI

Holdings-Based Style Map

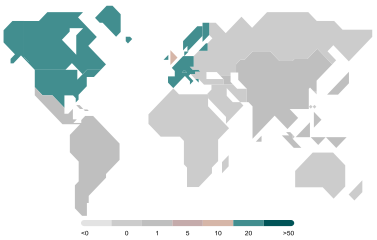


Portfolio Investments %

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%

Distribución por Regiones (RV) %



	%
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

Distribución por Sectores



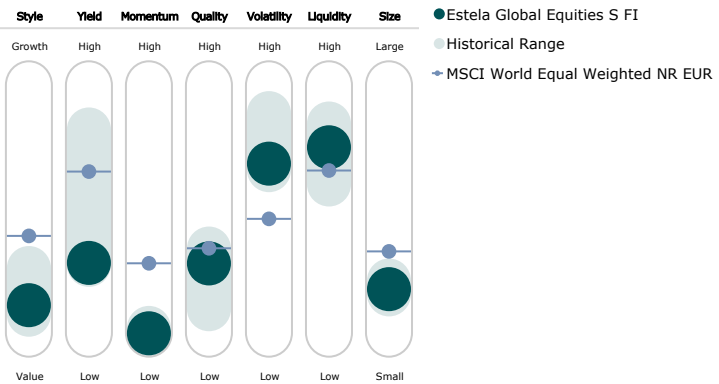
	%
Cyclical	44,8
Defensive	35,7
Sensitive	19,5
Total	**100,0**

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

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...