

Datos fundamentales

Nombre	Estela Global Equities S FI
ISIN	ES0167238031
Domicilio	Spain
Categoría CNMV	FI Renta Variable Internacional
Gestora delegada	Estela Capital AV
Patrimonio Fondo	102.661.512 €
Patrimonio Clase	5.801.951 €
Divisa	Euro
NAV	12,63
Comisión de gestión	0,80%

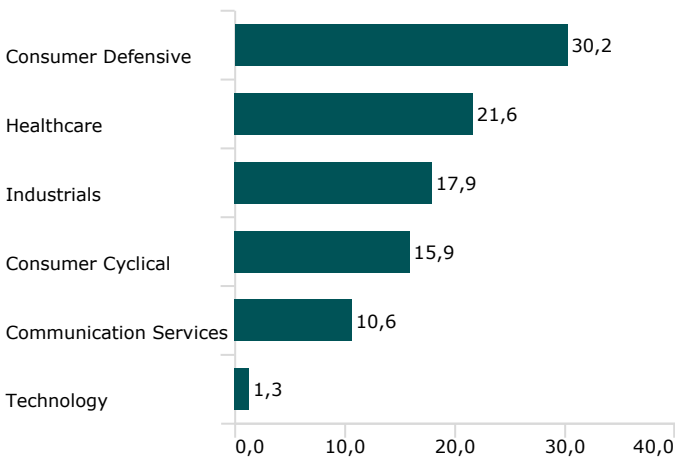
Retornos

	2024	Inicio acum.	Inicio anualiz.
Estela Global Equities S FI	2,91	28,26	13,37
MSCI World Equal Weighted NR EUR	3,76	25,21	12,00

Riesgos

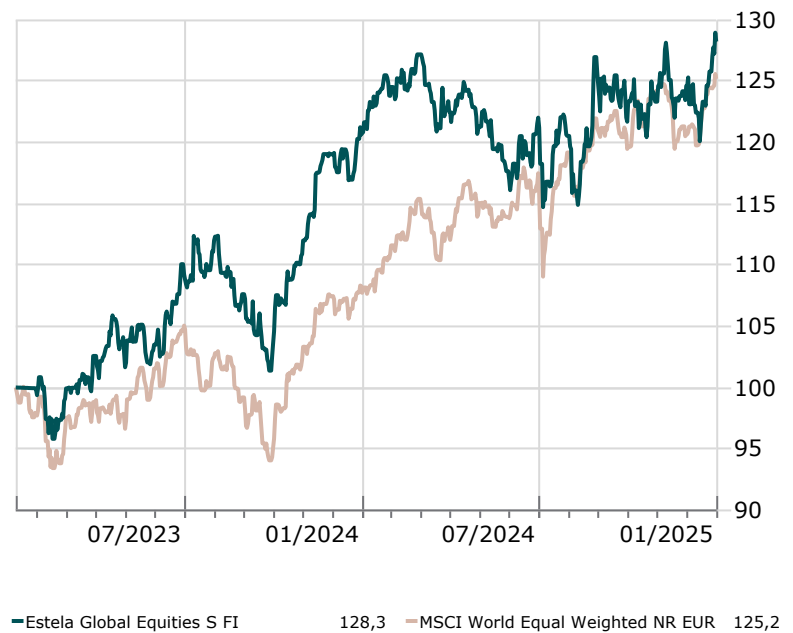
	Vol.	Beta
Estela Global Equities S FI	9,50	0,74
MSCI World Equal Weighted NR EUR	8,64	1,00

Exposición por sectores



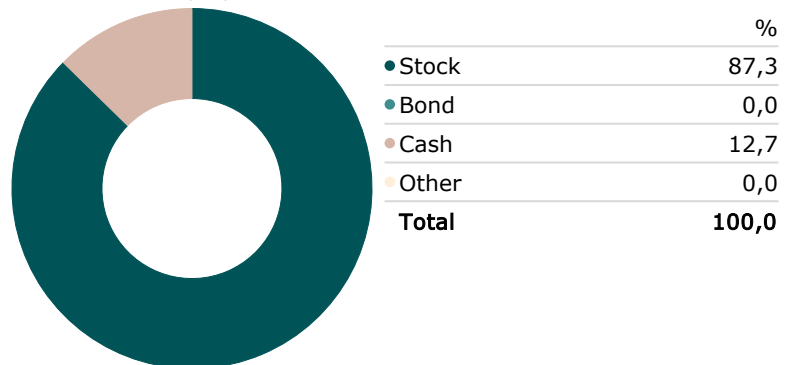
Evolución del fondo desde inicio:

Time Period: Since Common Inception (08/02/2023) to 31/01/2025



Asset Allocation - Estela Global Equities S FI

Portfolio Date: 31/01/2025



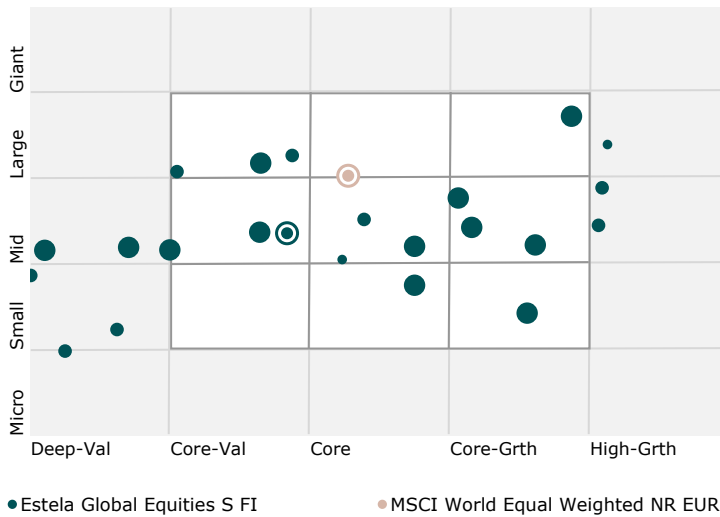
Comentario de gestión

ESTELA GLOBAL EQUITIES sube un +2,9% en el mes de enero y acumula una revalorización del +28,3% desde su lanzamiento en febrero del 2023.

Entre los principales contribuyentes en diciembre destacan **Carl Zeiss Meditec** (Productos de oftalmología, Alemania, USD 5.2bn), que recibió aprobación en China para su Visumax 800, un equipo que agiliza considerablemente el proceso de retirada del tejido corneal, primer paso en la cirugía refractiva corneal. Otro contribuyente ha sido **Burberry** (Lujo, Reino Unido, USD 5.1bn), después de publicar unos resultados muy alentadores, que confirman el éxito de la estrategia de su nuevo CEO, Josh Schulman. **Burberry** ya propone más productos al alcance de la clientela aspiracional y ha vuelto a priorizar el "outerwear" (gabardinas, bufandas, chaquetas), confirmando un gran regreso a la esencia de **Burberry** y a las categorías donde tienen autoridad. Después de esta publicación hemos vendido nuestra posición en **Burberry**, por valoración. Fue una de nuestras principales posiciones a principios de año, lo cual explica en gran parte la tesorería que tenemos a cierre del mes de enero, además, en un momento que nos parece oportuno para reaccionar a las publicaciones de resultados para el año 2024.

Por otro lado, los principales detractores del fondo siguen siendo nuestras empresas de consumo americanas que siguen sufriendo de 1/ las declaraciones de Trump, que aumentan los temores de inflación y minan la confianza de los consumidores (**Dollar Tree**, Minorista de descuento, US, USD 15.8bn o **Dollar General**, Minorista de descuento, US, USD 16.2bn), o 2/ de la falta de consumo chino (**Estée Lauder**, Cosméticos de lujo, US, USD 30bn). Acerca del consumo chino es posible que tengamos más detalles del plan de recuperación durante el congreso del Partido Comunista Chino que tendrá lugar a principios de marzo.

Holdings-Based Style Map

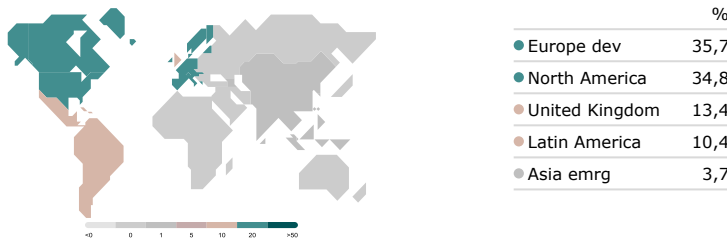


Portfolio Investments %

Portfolio Date: 31/01/2025

Investment Name	Category	Portfolio Weighting
Dollar Tree Inc	EQUITY	9,84%
Dollar General Corp	EQUITY	9,05%
Elis SA	EQUITY	8,69%
Eurofins Scientific SE	EQUITY	7,91%
Baxter International Inc	EQUITY	4,76%
Kinopolis Group NV	EQUITY	4,74%
JCDecaux SE	EQUITY	4,71%
Experian PLC	EQUITY	4,59%
Fleury SA	EQUITY	4,56%
Hypera SA	EQUITY	4,52%
Carl Zeiss Meditec AG	EQUITY	3,93%
Li Ning Co Ltd	EQUITY	3,22%
Associated British Foods PLC	EQUITY	2,94%
Rentokil Initial PLC	EQUITY	2,92%
Newell Brands Inc	EQUITY	2,61%
Advance Auto Parts Inc	EQUITY	2,02%
Health and Happiness (H&H) International Holdings Ltd	EQUITY	1,73%
Entain PLC	EQUITY	1,25%
Ryanair Holdings PLC	EQUITY	1,17%
The Estee Lauder Companies Inc Class A	EQUITY	1,16%
Uber Technologies Inc	EQUITY	0,93%
Seria Co Ltd	EQUITY	0,07%

Distribución por Regiones (RV) %



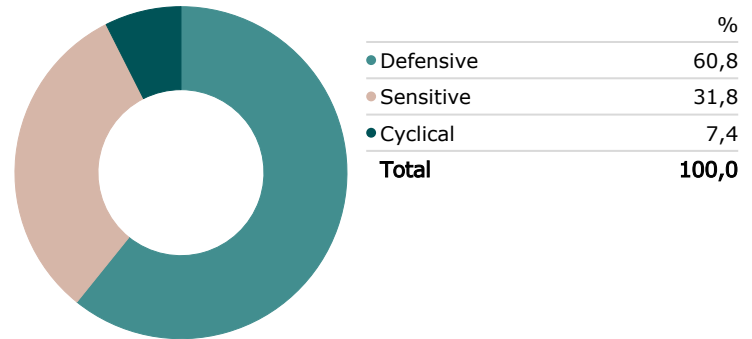
Morningstar Style Box - Estela Global Equities S FI

Portfolio Date: 31/01/2025

	Value	Blend	Growth
Large	7,1	1,3	6,3
Mid	37,0	20,4	9,9
Small	7,3	5,2	5,4

Market Cap	%
Market Cap Giant %	0,0
Market Cap Large %	14,7
Market Cap Mid %	67,3
Market Cap Small %	15,6
Market Cap Micro %	2,3

Distribución por Sectores



Portfolio Statistics

	Portfolio	Benchmark
Price/Prospective Earnings	12,97	15,51
Price/Book	1,64	1,81
Price/Sales	0,75	1,27
Price/Cash Flow	6,45	9,46
Dividend Yield %	2,44	2,69
ROIC (TTM)	5,18	10,06
Net Margin % (trailing)	5,56	12,51

Factor Profile

Time Period: 01/12/2023 to 30/11/2024



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...