

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	99.166.409 €
Patrimonio Clase	5.597.767 €
Divisa	Euro
NAV	12,29
Comisión de gestión	0,80%

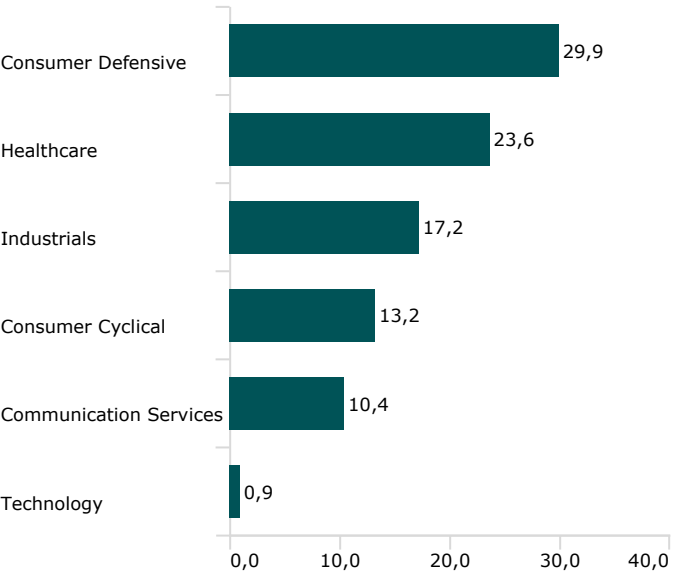
Retornos

	2025	Inicio acum.	Inicio anualiz.
Estela Global Equities S FI	0,47	25,22	11,53
MSCI World Equal Weighted NR EUR	3,56	24,97	11,42

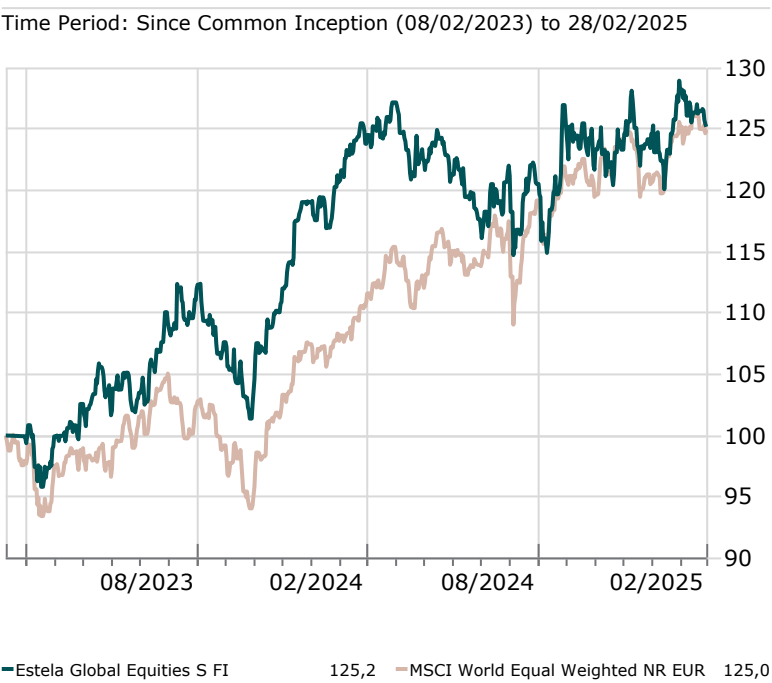
Riesgos

	Vol.	Beta
Estela Global Equities S FI	9,53	0,77
MSCI World Equal Weighted NR EUR	8,40	1,00

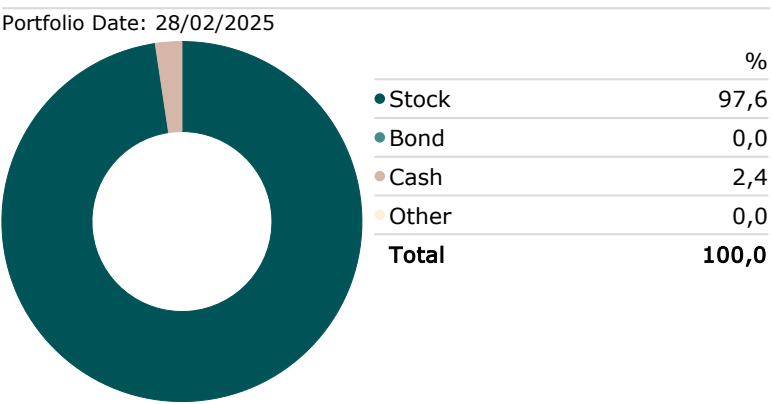
Exposición por sectores



Evolución del fondo desde inicio:



Asset Allocation - Estela Global Equities S FI



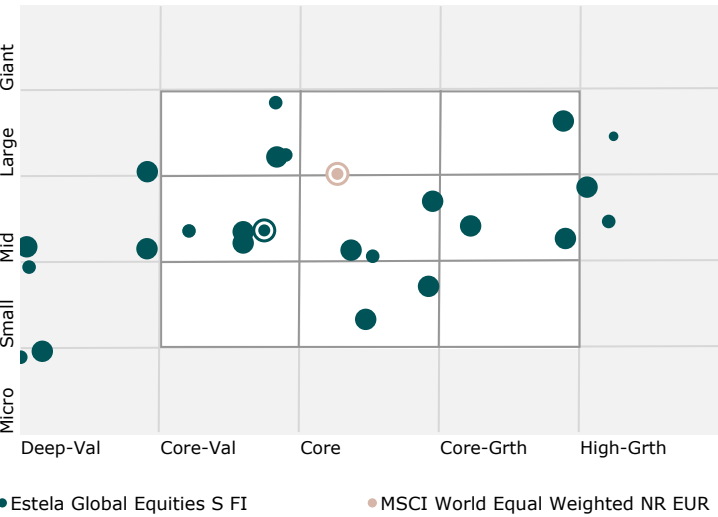
Comentario de gestión

ESTELA GLOBAL EQUITIES baja un -2,4% en el mes de febrero y acumula una revalorización del +25,2% desde su lanzamiento en febrero del 2023.

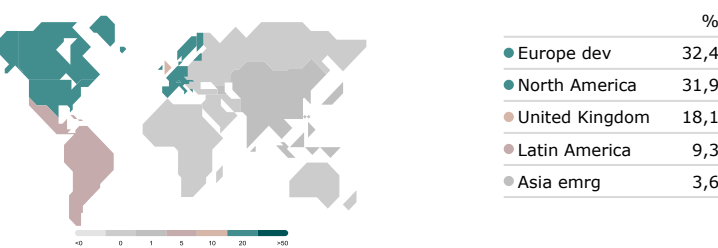
Entre los principales contribuyentes destaca **Uber** (Transporte, *US, USD 161bn*) que hemos seguido reduciendo en el curso del último mes. **Uber** se ha beneficiado de la publicación del 4T 2024 que refleja buenas tendencias en cuanto a las reservas, tanto en movilidad (+24%) como en entregas a domicilio (+18%), lo cual representa una aceleración sobre el 3T.

Por otro lado, **Advance Auto Parts** (Distribución de recambios de coches, *US, USD 2.1bn*) decepcionó con sus perspectivas de corto plazo. El nuevo equipo directivo está realizando cambios profundos en la empresa, entre ellos una tarea muy compleja, como es la reorganización de la cadena logística. Confiamos tanto en el plan de restructuración como en la capacidad del nuevo equipo de gestión para implementarlo (después de más de una década de *mismanagement*), y así mejorar la situación competitiva de **Advance Auto Parts** a largo plazo. Hemos entrado este mes en **Diageo** (Bebidas alcohólicas, *UK, USD 61.2bn*), después de que haya dividido casi por 2 desde su máximo histórico. **Diageo** es con diferencia el líder en la categoría de bebidas alcohólicas “fuertes”, con marcas muy conocidas como Johnnie Walker, Tanqueray, J&B, Smirnoff... Tiene un poder de negociación único con los distribuidores, lo cual le permite colocar mejor sus productos, y conseguir mejores precios y márgenes.

Holdings-Based Style Map



Distribución por Regiones (RV) %



Morningstar Style Box - Estela Global Equities S FI

Portfolio Date: 28/02/2025



Portfolio Statistics

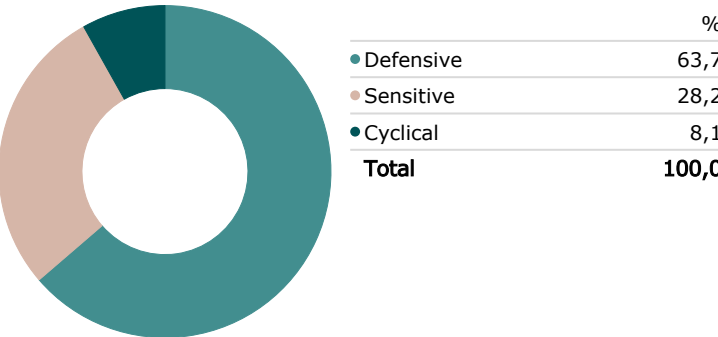
	Portfolio	Benchmark
Price/Prospective Earnings	12,72	15,56
Price/Book	1,69	1,79
Price/Sales	0,77	1,27
Price/Cash Flow	6,37	9,30
Dividend Yield %	2,71	2,76
ROIC (TTM)	5,41	10,35
Net Margin % (trailing)	5,40	13,40

Portfolio Investments %

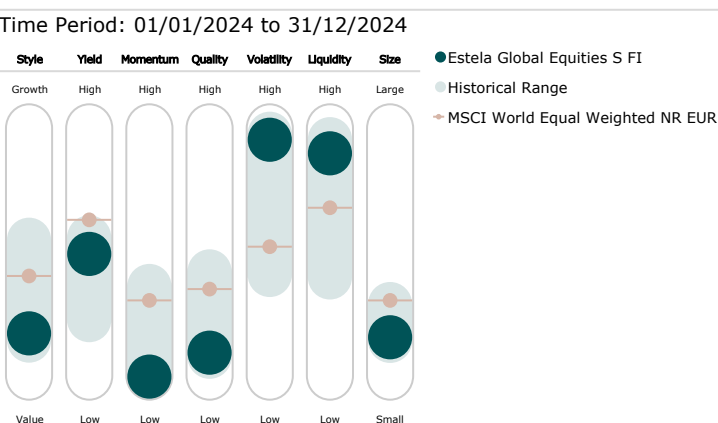
Portfolio Date: 28/02/2025

Investment Name	Category	Portfolio Weighting
Dollar Tree Inc	EQUITY	9,99%
Dollar General Corp	EQUITY	9,65%
Elis SA	EQUITY	9,42%
Eurofins Scientific SE	EQUITY	8,25%
Baxter International Inc	EQUITY	5,16%
Hypera SA	EQUITY	4,78%
Experian PLC	EQUITY	4,48%
Newell Brands Inc	EQUITY	4,40%
JCDecaux SE	EQUITY	4,35%
Fleury SA	EQUITY	4,33%
Kinopolis Group NV	EQUITY	4,28%
Associated British Foods PLC	EQUITY	4,22%
Carl Zeiss Meditec AG	EQUITY	4,10%
Li Ning Co Ltd	EQUITY	3,52%
Rentokil Initial PLC	EQUITY	3,02%
Diageo PLC	EQUITY	2,70%
Seria Co Ltd	EQUITY	2,61%
Health and Happiness (H&H) International Holdings Ltd	EQUITY	1,97%
Burberry Group PLC	EQUITY	1,83%
Entain PLC	EQUITY	1,37%
Ryanair Holdings PLC	EQUITY	1,24%
Advance Auto Parts Inc	EQUITY	1,22%
Uber Technologies Inc	EQUITY	0,72%

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...