

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	104.861.308 €
Patrimonio Clase	5.780.260 €
Divisa	Euro
NAV	12,76
Comisión de gestión	0,80%

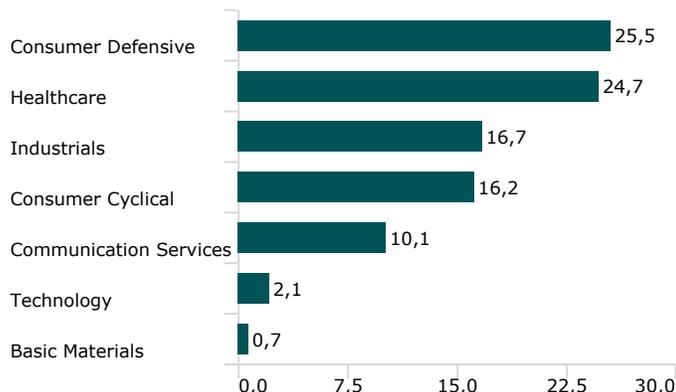
Retornos

	2024	Inicio acum.	Inicio anualiz.
Estela Global Equit	3,61	23,34	12,26
MSCI World Equal	15,58	24,19	12,69

Riesgos

	Vol.	Beta
Estela Global Equities S FI	10,04	0,99
MSCI World Equal Weighted NR EUR	7,87	1,00

Exposición por sectores



Comentario de gestión

ESTELA GLOBAL EQUITIES sube un 1,3% en el mes de noviembre y acumula una revalorización del 23,3% desde su lanzamiento en febrero del 2023.

Entre los principales contribuyentes en octubre destaca **Advance Auto Parts** (Distribución de recambios de coches, US, USD 2.8bn). Después de un largo trabajo de análisis con expertos del sector, tenemos la convicción de que **Advance Auto Parts** tiene un plan de reestructuración sólido (incluye negociaciones con proveedores, reorganización logística, integración de las adquisiciones previas, optimización comercial...). Además, constatamos que el nuevo equipo directivo lo está ejecutando eficazmente y empieza a dar un resultado positivo.

También hemos invertido en **Estée Lauder** (Cosméticos de lujo, US, USD 29.4bn), aprovechando su caída de USD 372 (punto alto del 2022), a USD 64 (cuando la compramos en noviembre de 2024). **Estée Lauder** es un líder global indiscutible en la cosmética de lujo, con marcas como *Clinique*, *MAC* o *Tom Ford*. Los malos resultados han llevado a que los miembros de la familia fundadora y últimos herederos del grupo cotizado (Joseph y Estée Lauder) hayan sido sustituidos por Stéphane de la Faverie como CEO, persona en la que confiamos plenamente para devolver la compañía a la senda del crecimiento rentable. Con todo, consideramos que el contexto adverso al que se ha enfrentado **Estée Lauder** recientemente se está desvaneciendo.

Entre los principales detractores del fondo en noviembre, destacan con diferencia nuestras compañías francesas y brasileñas. Las incertidumbres políticas y presupuestarias han pesado sobre los valores de estas dos geografías, que ya llevaban pérdidas significativas en lo que va de año. Nuestra exposición a estas geografías a través de compañías en sectores defensivos y/o globales, no debería verse especialmente afectada por las condiciones macroeconómicas de sus respectivos países. De hecho, hemos aprovechado las caídas para reforzarnos.

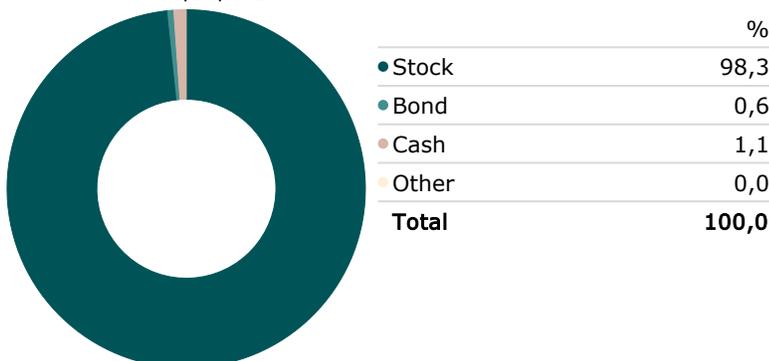
Evolución del fondo desde inicio:

Time Period: Since Common Inception (08/02/2023) to 30/11/2024



Asset Allocation - Estela Global Equities S FI

Portfolio Date: 30/11/2024



Holdings-Based Style Map



Portfolio Investments %

Portfolio Date: 30/11/2024

Investment Name	Category	Portfolio Weighting
Dollar Tree Inc	EQUITY	10,67%
Dollar General Corp	EQUITY	8,39%
Elis SA	EQUITY	8,29%
Eurofins Scientific SE	EQUITY	7,36%
Kinopolis Group NV	EQUITY	5,83%
Burberry Group PLC	EQUITY	5,02%
Newell Brands Inc	EQUITY	4,78%
JCDecaux SE	EQUITY	4,65%
Baxter International Inc	EQUITY	4,51%
Experian PLC	EQUITY	4,47%
Fleury SA	EQUITY	3,95%
Rentokil Initial PLC	EQUITY	3,93%
Associated British Foods PLC	EQUITY	3,54%
Carl Zeiss Meditec AG	EQUITY	3,45%
Li Ning Co Ltd	EQUITY	3,26%
Advance Auto Parts Inc	EQUITY	3,10%
Kering SA	EQUITY	2,95%
Hypera SA	EQUITY	2,63%
The Estee Lauder Companies Inc Class A	EQUITY	2,36%
Health and Happiness (H&H) International Holdings Ltd	EQUITY	2,07%
Entain PLC	EQUITY	1,48%
Ryanair Holdings PLC	EQUITY	1,11%
Uber Technologies Inc	EQUITY	1,01%
Capri Holdings Ltd	EQUITY	0,40%

Distribución por Regiones (RV) %



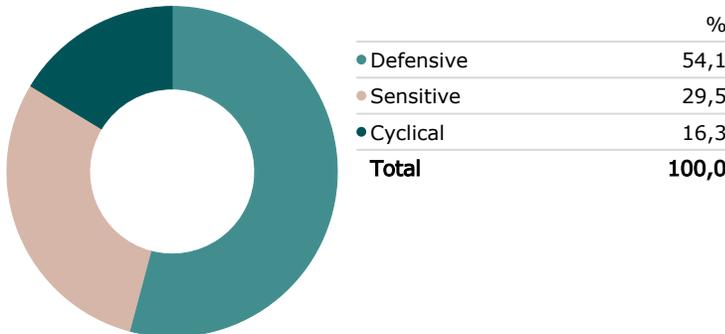
Morningstar Style Box - Estela Global Equities S FI

Portfolio Date: 30/11/2024

	Value	Blend	Growth
Large	9,8	1,1	5,5
Mid	39,3	20,6	5,5
Small	8,3	4,0	5,9

Market Cap	%
Market Cap Giant %	0,0
Market Cap Large %	16,5
Market Cap Mid %	65,3
Market Cap Small %	14,7
Market Cap Micro %	3,5

Distribución por Sectores



Portfolio Statistics

	Portfolio	Benchmark
Price/Prospective Earnings	13,75	15,45
Price/Book	1,72	1,79
Price/Sales	0,75	1,26
Price/Cash Flow	6,51	9,45
Dividend Yield %	2,65	2,69
ROIC (TTM)	4,60	9,99
Net Margin % (trailing)	4,84	12,27

Factor Profile

Time Period: 01/10/2023 to 30/09/2024



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...