

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	100.574.731 €
Patrimonio Clase	5.604.002 €
Divisa	Euro
NAV	12,30
Comisión de gestión	0,80%

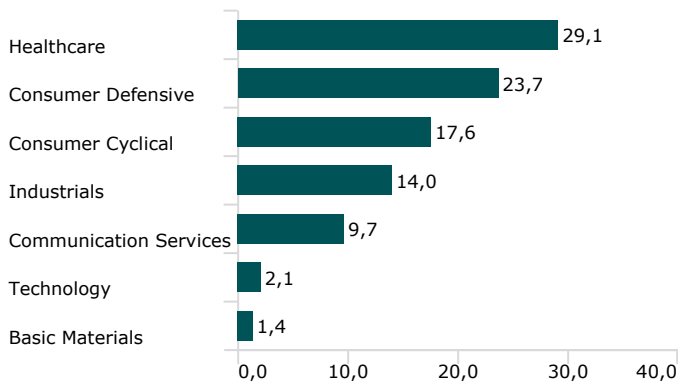
Retornos

	2024	Desde inicio acum.	Desde inicio anual.
Estela Global Equities S FI	2,23	21,96	12,65
MSCI World Equal Weighted	11,20	22,12	12,74

Riesgos

	Vol.	Beta
Estela Global Equities S FI	10,52	1,09
MSCI World Equal Weighted NR EUR	7,67	1,00

Exposición por sectores



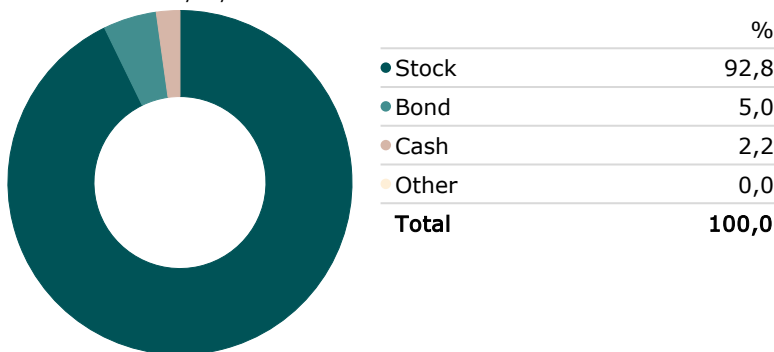
Evolución del fondo desde inicio:

Time Period: Since Common Inception (08/02/2023) to 31/10/2024



Asset Allocation - Estela Global Equities S FI

Portfolio Date: 31/10/2024



Comentario de gestión

ESTELA GLOBAL EQUITIES pierde un 2,9% en el mes de octubre y acumula una revalorización del 21,7% desde su lanzamiento en febrero del 2023, lo que supone una rentabilidad anualizada del 12% a 31 de octubre de 2024.

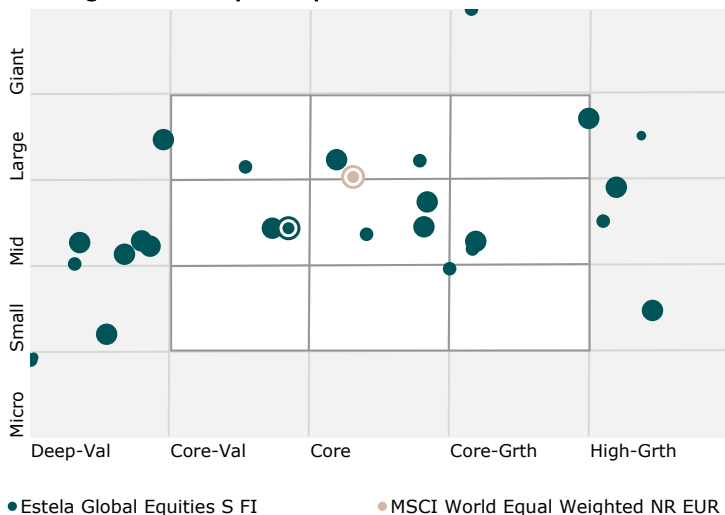
Entre los principales contribuyentes en septiembre destacan **Burberry** (Lujo, UK, EUR 2.900m) y **Newell Brands** (Consumo discrecional, EE. UU., EUR 3.200mm). Burberry, icono de lujo inglés, se benefició de los primeros resultados positivos de su nuevo CEO, Joshua Schulman, que le refuerzan en su nueva estrategia de ampliación de gama, así como de un artículo de Bloomberg que considera que **Tapestry**, podría volver a estar interesado en la marca inglesa. **Burberry** hoy está muy barata, a menos de 4x EV/EBITDA (cotizando aproximadamente un 70% por debajo de su máximo de 2023). Cuando reforzamos **Burberry** hace un par de meses, el EV llegó a ser 0,7x ventas, en una industria en la que ninguna marca se ha vendido por menos de 2x (Valentino 4,1x y Versace 2,3x). En cuanto a **Newell Brands**, con marcas muy reconocidas como **Sharpie**, **Papermate**, **Spontex** o **Rubbermaid**, publicó unos resultados muy alentadores, confirmando que la restructuración del grupo, bajo el mandato de su nuevo CEO Chris Peterson, está dando sus frutos.

Por otro lado, en octubre nos penalizaron nuestros valores con más exposición a China, entre los que se encuentran **Li Ning** (Calzado deportivo, Hong Kong, EUR 6.000m), **Health & Happiness** (Nutrición, Hong Kong, EUR 900m), **Kering** (Lujo, Francia, EUR 28.100mm), **Carl Zeiss Meditec** (Productos de oftalmología, Alemania, EUR 5.100mm). Estas compañías han sufrido las consecuencias de la incertidumbre persistente alrededor del programa de estímulos chino para revitalizar la economía

DISCLAIMER:

La información contenida en este documento ha sido elaborado por Andbank Wealth Management, SGIC, S.A.U. y tiene carácter 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 o parcial del presente documento sin la autorización expresa de Andbank Wealth Management, SGIC, S.A.U.

Holdings-Based Style Map



Portfolio Investments %

Portfolio Date: 31/10/2024

Investment Name	Category	Portfolio Weighting
Dollar Tree Inc	EQUITY	9,55%
Elis SA	EQUITY	9,10%
Eurofins Scientific SE	EQUITY	7,22%
Dollar General Corp	EQUITY	7,08%
Kinopolis Group NV	EQUITY	6,22%
Rentokil Initial PLC	EQUITY	4,93%
Burberry Group PLC	EQUITY	4,90%
Baxter International Inc	EQUITY	4,71%
Experian PLC	EQUITY	4,50%
Newell Brands Inc	EQUITY	4,33%
Associated British Foods PLC	EQUITY	4,10%
JCDecaux SE	EQUITY	4,00%
Kering SA	EQUITY	3,11%
Carl Zeiss Meditec AG	EQUITY	3,00%
Fleury SA	EQUITY	2,98%
Li Ning Co Ltd	EQUITY	2,82%
Advance Auto Parts Inc	EQUITY	2,64%
Health and Happiness (H&H) International Holdings Ltd	EQUITY	2,17%
Hypera SA	EQUITY	1,59%
Morinaga & Co Ltd	EQUITY	1,38%
Entain PLC	EQUITY	1,37%
Microsoft Corp	EQUITY	1,13%
Ryanair Holdings PLC	EQUITY	1,06%
Uber Technologies Inc	EQUITY	1,00%
Capri Holdings Ltd	EQUITY	0,33%

Distribución por Regiones (RV) %



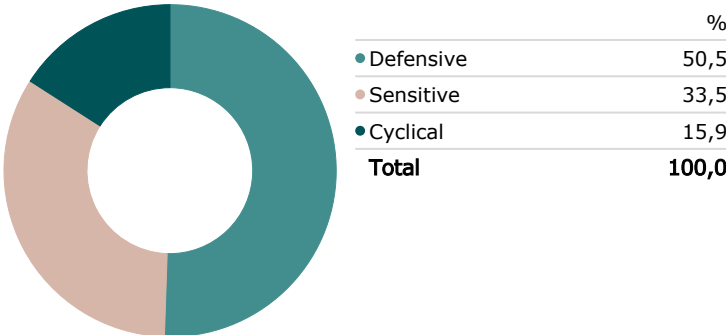
Morningstar Style Box - Estela Global Equities S FI

Portfolio Date: 31/10/2024

	Value	Blend	Growth
Large	6,2	6,6	5,8
Mid	29,8	27,6	6,6
Small	7,7	3,1	6,5

Market Cap	%
Market Cap Giant %	1,2
Market Cap Large %	17,4
Market Cap Mid %	64,1
Market Cap Small %	14,2
Market Cap Micro %	3,1

Distribución por Sectores



Portfolio Statistics

	Portfolio	Benchmark
Price/Prospective Earnings	13,63	15,17
Price/Book	1,73	1,77
Price/Sales	0,75	1,27
Price/Cash Flow	6,46	8,82
Dividend Yield %	2,46	2,73
ROIC (TTM)	6,03	10,02
Net Margin % (trailing)	6,47	12,27

Factor Profile

Time Period: 01/09/2023 to 31/08/2024



DISCLAIMER:

La información contenida en este documento ha sido elaborado por Andbank Wealth Management, SGIIC, S.A.U. y tiene carácter 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...