

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	101.489.287 €
Patrimonio Clase	5.742.861 €
Divisa	Euro
NAV	12,38
Comisión de gestión	0,80%

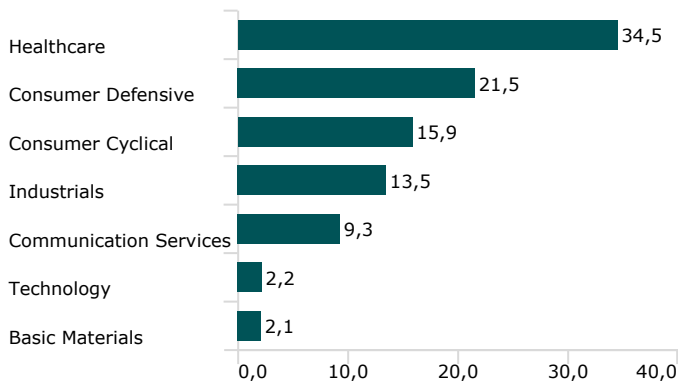
Retornos

	2024	Desde inicio acum.	Desde inicio anual.
Estela Global Equit	5,63	25,70	15,72
MSCI World Equal	12,83	23,91	14,50

Riesgos

	Vol.	Beta
Estela Global Equities S FI	10,22	1,04
MSCI World Equal Weighted NR EUR	7,46	1,00

Exposición por sectores



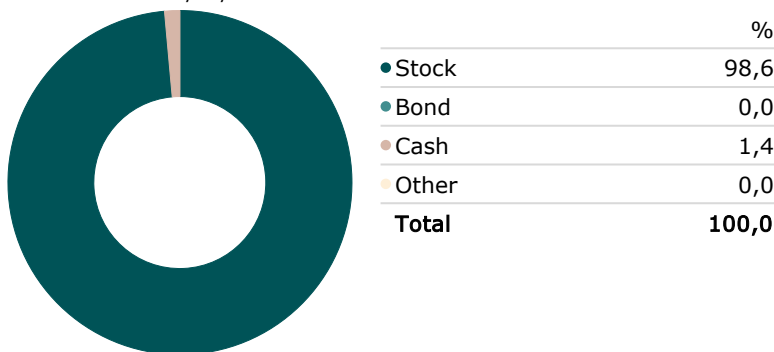
Evolución del fondo desde inicio:

Time Period: Since Common Inception (08/02/2023) to 30/09/2024



Asset Allocation - Estela Global Equities S FI

Portfolio Date: 31/08/2024



Comentario de gestión

ESTELA GLOBAL EQUITIES sube un 4,3% en el mes de septiembre y un 25,7% desde su lanzamiento en febrero de 2023.

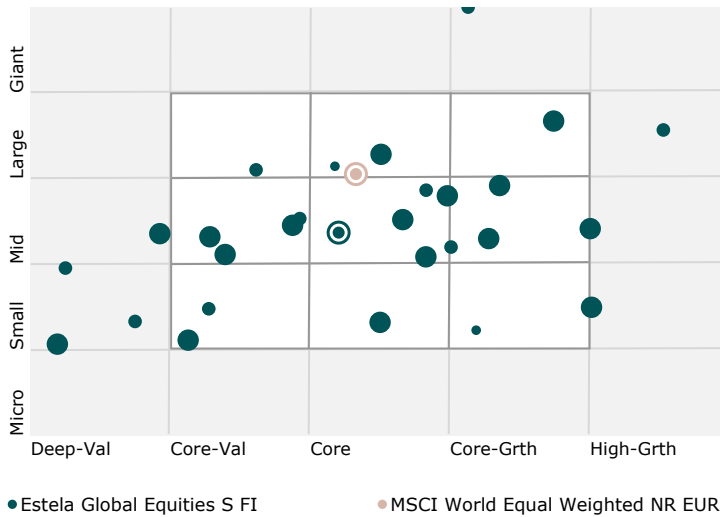
Entre los principales contribuyentes a la rentabilidad de la cartera en septiembre destacan **Five Below** (minorista de descuento, EE. UU., USD 4.900m) y nuestras dos inversiones chinas. Tras el anuncio del Gobierno chino de un importante plan para reactivar la economía **Health & Happiness** (suplementos nutricionales, HKD 4.000m) y **Li Ning** (calzado deportivo, HKD 41.000m) suben un 33% y un 37% respectivamente en septiembre. Tras esta revalorización nuestra exposición a China representa el 6% de la cartera, exposición que mantenemos al considerar que estas empresas siguen siendo baratas (el HSCEI cotiza a P/E 2025 de ~6x).

Por otro lado, entre las compañías que han restado rentabilidad en septiembre, destacan **Elis** (tintorería industrial, Francia, EUR 4.500m), que ha sido castigada después anunciar su interés por comprar **Vestis** (su equivalente norteamericano). Hemos aprovechado la caída de **Elis** para aumentar nuestra posición, dado que confiamos plenamente en que esta operación solo se llevará a cabo si añade valor a Elis y sus accionistas. También destaca la caída de **Dollar Tree** (minorista de descuento, EE. UU., USD 14.800m) que está sufriendo la caída de la renta disponible de las clases baja y media de Estados Unidos afectadas por la inflación (alquileres, préstamos, bienes esenciales, etc.) y que siguen conteniendo sus gastos discrecionales.

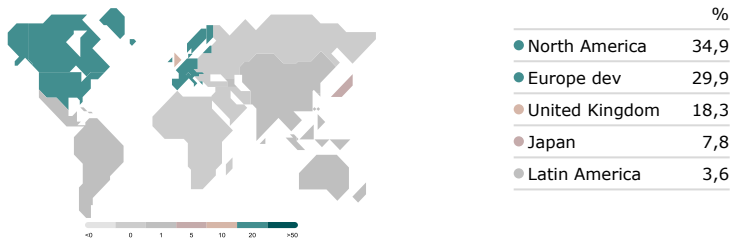
DISCLAIMER:

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



Distribución por Regiones (RV) %



Morningstar Style Box - Estela Global Equities S FI

Portfolio Date: 31/08/2024

	Value	Blend	Growth
Large	1,7	6,9	5,5
Mid	21,7	31,1	8,5
Small	13,0	5,2	6,4

Market Cap	%
Market Cap Giant %	1,2
Market Cap Large %	13,0
Market Cap Mid %	61,3
Market Cap Small %	24,6
Market Cap Micro %	0,0

Portfolio Statistics

	Portfolio	Benchmark
Price/Prospective Earnings	16,36	15,25
Price/Book	2,00	1,79
Price/Sales	0,99	1,28
Price/Cash Flow	7,32	8,90
Dividend Yield %	2,35	2,68
ROIC (TTM)	5,03	9,98
Net Margin % (trailing)	4,30	12,23

DISCLAIMER:

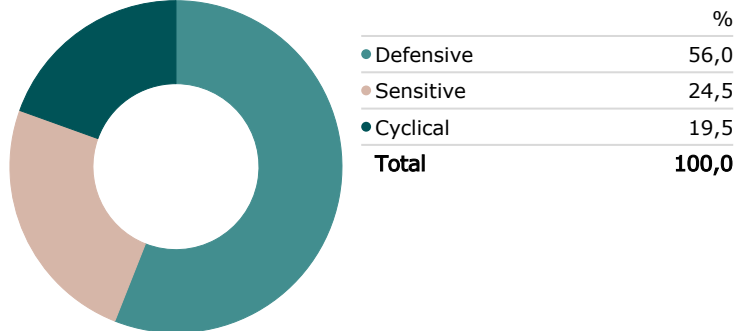
La información contenida en este documento ha sido elaborado por Andbank Wealth Management, SGIIC, S.A.U. y tiene caracter informativo sobre la institución de inversión colectiva a la que se refiere (en adelante, la IIC). Su contenido no debe ser considerado como oferta de venta, solicitud de una oferta 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...

Portfolio Investments %

Portfolio Date: 31/08/2024

Investment Name	Category	Portfolio Weighting
Eurofins Scientific SE	EQUITY	8,32%
Dollar Tree Inc	EQUITY	8,22%
Baxter International Inc	EQUITY	7,66%
Kinopolis Group NV	EQUITY	6,28%
Burberry Group PLC	EQUITY	5,55%
Five Below Inc	EQUITY	5,09%
M3 Inc	EQUITY	4,95%
Associated British Foods PLC	EQUITY	4,65%
Elis SA	EQUITY	4,54%
Experian PLC	EQUITY	4,44%
Envista Holdings Corp Ordinary Shares	EQUITY	4,36%
Carl Zeiss Meditec AG	EQUITY	3,63%
Fleury SA	EQUITY	3,53%
JCDecaux SE	EQUITY	3,51%
Entain PLC	EQUITY	3,38%
Newell Brands Inc	EQUITY	3,19%
Morinaga & Co Ltd	EQUITY	2,77%
Dentsply Sirona Inc	EQUITY	2,32%
Securitas AB Class B	EQUITY	2,26%
Orica Ltd	EQUITY	2,10%
Li Ning Co Ltd	EQUITY	1,71%
Health and Happiness (H&H) International Holdings Ltd	EQUITY	1,59%
Capri Holdings Ltd	EQUITY	1,32%
Microsoft Corp	EQUITY	1,15%
Uber Technologies Inc	EQUITY	1,01%
Ryanair Holdings PLC	EQUITY	0,97%
Frontdoor Inc	EQUITY	0,07%

Distribución por Sectores



Factor Profile

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

