

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	95.599.805 €
Patrimonio Clase	5.423.404 €
Divisa	Euro
NAV	11,73
Comisión de gestión	0,80%

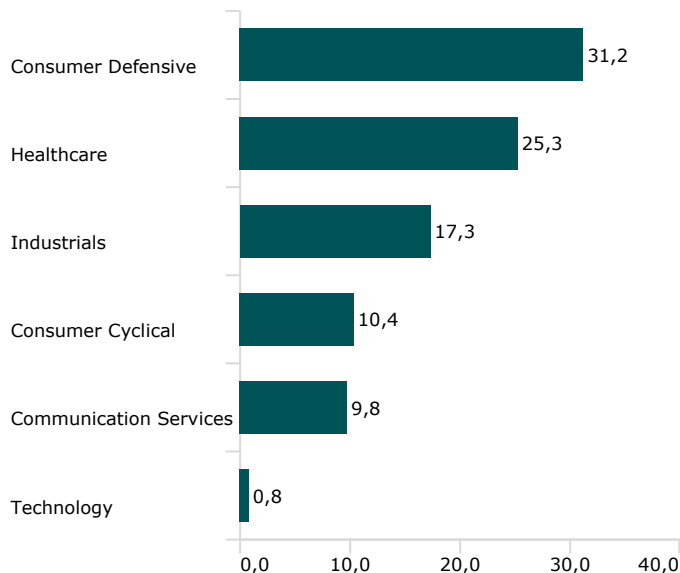
Retornos

	2025	Inicio acum.	Inicio anualiz.
Estela Global Equities S FI	-1,24	23,09	10,17
MSCI World Equal Weighted NR EUR	0,61	21,42	9,47

Riesgos

	Vol.	Beta
Estela Global Equities S FI	9,38	0,73
MSCI World Equal Weighted NR EUR	8,83	1,00

Exposición por sectores



Comentario Gestión

ESTELA GLOBAL EQUITIES baja un -1,7% en el mes de marzo y acumula una revalorización del +23,1% desde su lanzamiento en febrero del 2023.

Entre los principales contribuyentes destaca **Dollar General** (Minorista de descuento, *US, USD 19.8bn*). Las inversiones en las tiendas están dando sus frutos. Por otro lado, como en el 2008, la incertidumbre económica hace que **Dollar General** empiece a verse beneficiado del *trade down* de clientes (migración a formatos más económicos) que solían ir a tiendas más caras.

Entre los detractores destaca **Rentokil** (Control de plagas, *UK, GBP 8.6bn*), hemos aprovechado la caída para reforzar la posición. La integración de su ex competidor Terminix en Estados Unidos está tardando en materializarse, sin embargo, pensamos que es solo cuestión de tiempo para que nos beneficiemos de las grandes sinergias vinculadas a esta adquisición.

Este mes hemos entrado en **Frontdoor** (Seguros, *US, USD 3.0bn*), después de un fuerte *derating* causado por factores coyunturales de corto plazo. Con el 43% del mercado de seguros para electrodomésticos, **Frontdoor** siempre ha podido trasladar la inflación a sus clientes mediante subidas de precios. Por último, hemos aprovechado el buen comportamiento de **Carl Zeiss** (Productos de oftalmología, *Germany, EUR 5.1bn*) y de **Uber** (Transporte, *US, USD 152bn*) para salir, con beneficios.

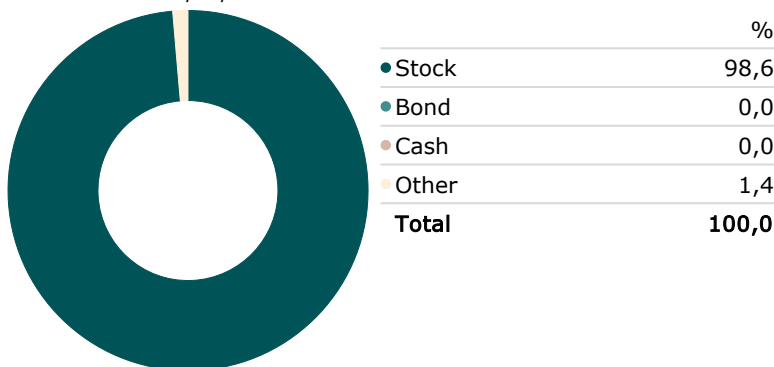
Evolución del fondo desde inicio:

Time Period: Since Common Inception (08/02/2023) to 31/03/2025

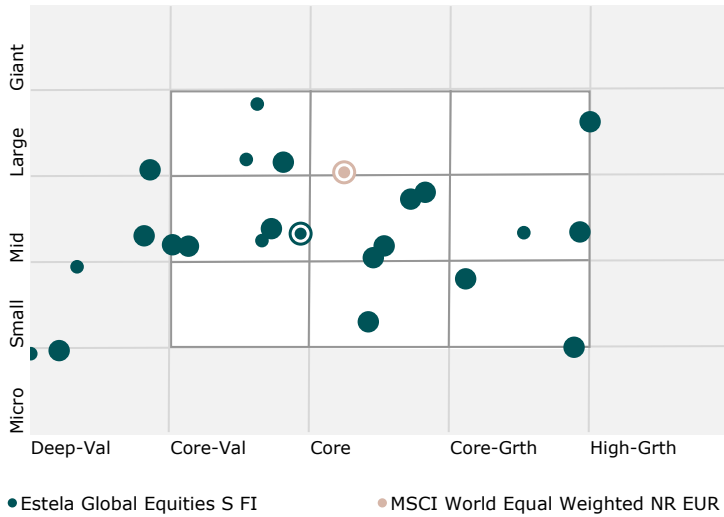


Asset Allocation - Estela Global Equities S FI

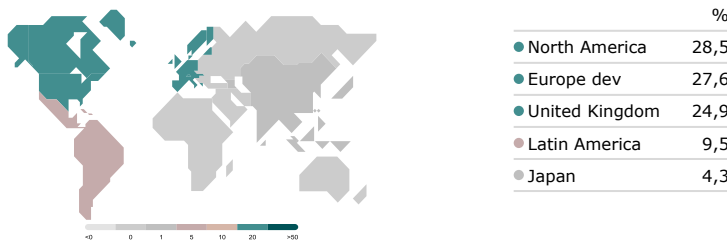
Portfolio Date: 31/03/2025



Holdings-Based Style Map



Distribución por Regiones (RV) %



Morningstar Style Box - Estela Global Equities S FI

Portfolio Date: 31/03/2025

	Value	Blend	Growth
Large	8,0	3,2	4,3
Mid	22,7	34,3	5,7
Small	7,4	9,5	4,9

Market Cap	%
Market Cap Giant %	0,0
Market Cap Large %	15,5
Market Cap Mid %	62,7
Market Cap Small %	16,4
Market Cap Micro %	5,5

Portfolio Statistics

	Portfolio	Benchmark
Price/Prospective Earnings	13,36	15,12
Price/Book	1,81	1,77
Price/Sales	0,91	1,28
Price/Cash Flow	6,49	8,81
Dividend Yield %	2,84	2,85
ROIC (TTM)	4,46	10,34
Net Margin % (trailing)	4,27	13,65

DISCLAIMER:

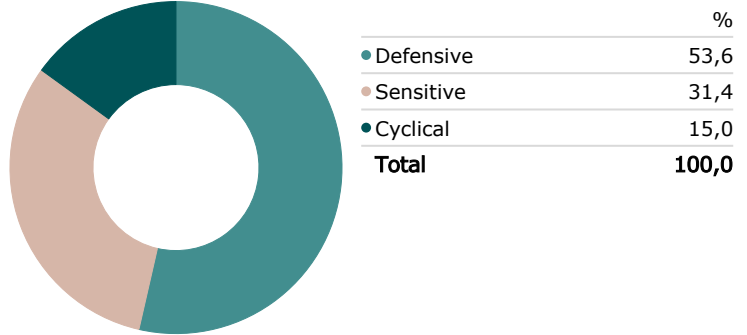
La información contenida en este documento ha sido elaborado por Andbank Wealth Management, SGIIC, S.A.U. y tiene caracter informativo sobre la institución de inversión colectiva a la que se refiere (en adelante, la IIC). Su contenido no debe ser considerado como oferta de venta, solicitud de una oferta 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: 31/03/2025

Investment Name	Category	Portfolio Weighting
Dollar Tree Inc	EQUITY	10,19%
Elis SA	EQUITY	8,64%
Eurofins Scientific SE	EQUITY	8,50%
Rentokil Initial PLC	EQUITY	8,04%
Dollar General Corp	EQUITY	4,88%
Fleury SA	EQUITY	4,86%
Frontdoor Inc	EQUITY	4,83%
Hypera SA	EQUITY	4,55%
Kinopolis Group NV	EQUITY	4,49%
Burberry Group PLC	EQUITY	4,48%
JCDecaux SE	EQUITY	4,46%
Associated British Foods PLC	EQUITY	4,24%
Experian PLC	EQUITY	4,23%
Seria Co Ltd	EQUITY	4,22%
Newell Brands Inc	EQUITY	4,12%
Li Ning Co Ltd	EQUITY	3,19%
Baxter International Inc	EQUITY	2,83%
Diageo PLC	EQUITY	2,51%
Health and Happiness (H&H) International Holdings Ltd	EQUITY	1,96%
Advance Auto Parts Inc	EQUITY	1,26%
Ryanair Holdings PLC	EQUITY	1,11%
Entain PLC	EQUITY	1,06%

Distribución por Sectores



Factor Profile

Time Period: 29/02/2024 to 28/02/2025

