

Datos principales

Categoría	Europe Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	402.221.185 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	☑
Morningstar Sustainability Rating™	⊕⊕⊕⊕
Fecha Lanzamiento	11/01/2021
ISIN	LU1070113409

Rentabilidad Histórica

Time Period: 11/01/2021 to 31/08/2024



Riesgo

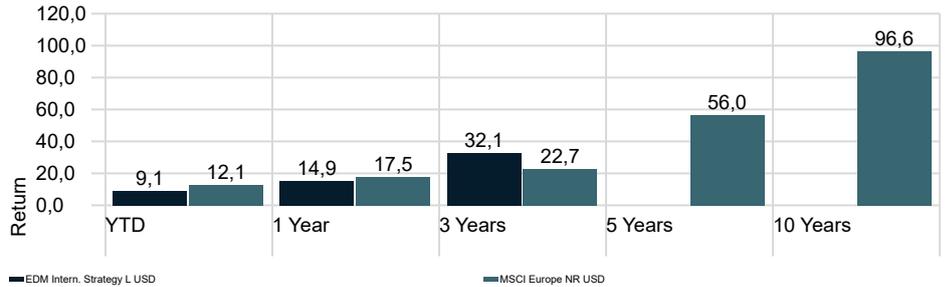
Time Period: 01/09/2021 to 31/08/2024

Volatilidad	15,89
Downside Deviation	5,92
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	9,75

EDM Intern. Strategy L USD

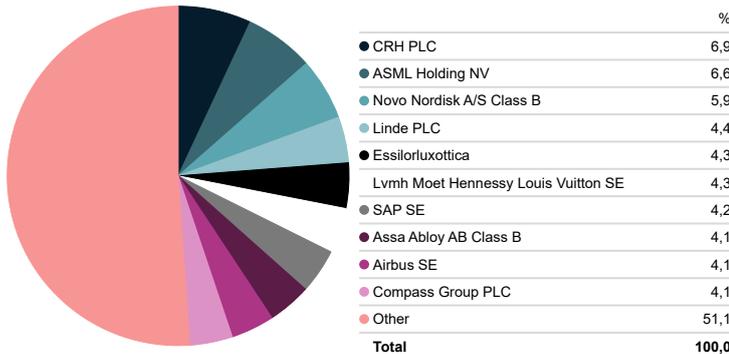
	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	9,14	24,37	-9,70	—	—	—

Rentabilidades



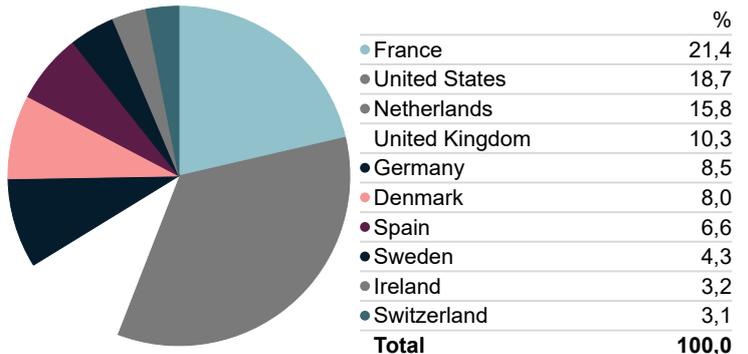
Top 10

Portfolio Date: 31/08/2024



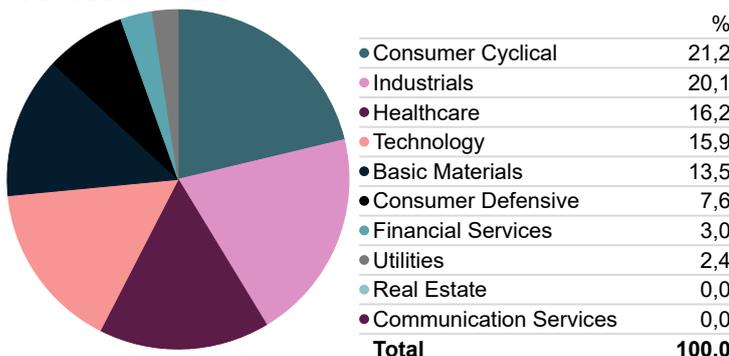
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/08/2024



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/08/2024



Morningstar Style Box - EDM Intern. Strategy L USD

Portfolio Date: 31/08/2024

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	7,2	24,5	59,1	Market Cap Giant %	47,2
	0,0	1,6	7,6	Market Cap Large %	43,6
	0,0	0,0	0,0	Market Cap Mid %	9,2
Mid	0,0	0,0	0,0	Market Cap Small %	0,0
	0,0	0,0	0,0	Market Cap Micro %	0,0

Estrategia Inversión

Invierte en compañías líderes sectoriales a nivel global cotizadas en los mercados europeos, con el objetivo de obtener plusvalías a largo plazo minimizando el riesgo soportado por el inversor.

Signatory of:



Comentario Gestor EDM Strategy

Los principales índices europeos acabaron agosto en positivo, en un mes marcado por una elevada volatilidad. La primera semana empezó con fuertes caídas en las bolsas mundiales debido a la decisión del Banco de Japón de subir los tipos de interés, provocando una apreciación del yen japonés y a una rápida venta de activos para deshacer posiciones de *carry trade*. Además, el débil dato de desempleo en Estados Unidos aumentó los temores a una recesión en los próximos meses. Sin embargo, los mejores datos macroeconómicos publicados posteriormente han propiciado una fuerte recuperación desde mínimos para acabar el mes en terreno positivo. EDM Strategy L ha subido un +1,55% en línea con el MSCI Europe NR.

Entre las principales contribuidoras a la rentabilidad positiva del fondo se encuentran las compañías relacionadas con el consumo (Inditex, LVMH o Accor), tras haber mostrado cierta debilidad en los meses previos. Por el contrario, las compañías tecnológicas (ASML o ASMI) corrigen alrededor de un -5% sin que haya habido noticias relevantes.

Durante el mes de agosto han continuado publicando sus resultados las compañías del fondo y, en general, siguen mostrando una evolución positiva.

CRH reportó unos sólidos resultados que contrastan con las pobres publicaciones de sus competidores. A pesar de que las ventas estuvieron algo por debajo de lo esperado debido a las desfavorables condiciones meteorológicas, los márgenes operativos sorprendieron positivamente, por lo que el beneficio neto estuvo por encima de consenso. Además, subió sus guías para el conjunto del año. Esperamos que las acciones continúen respaldadas por el importante esquema de recompra de acciones y la sólida ejecución operativa, soportada por una mayor actividad en infraestructuras en los Estados Unidos debido al IJA (plan de infraestructuras), Chips Act (plan de inversión en sector industrial tecnológico) y el IRA (plan de inversión en energías limpias).

London Stock Exchange (LSE) ha publicado también unos buenos resultados, con una aceleración en el crecimiento en ventas respecto al primer trimestre. La compañía espera un mayor crecimiento para 2025/26 gracias al lanzamiento de nuevos productos con Microsoft. Junto con las empresas de consumo, ha sido otra de las que ha mostrado una mayor revalorización en agosto.

Novo Nordisk publicó unos sólidos resultados y revisó al alza nuevamente sus guías para 2024. Sin embargo, la acción cayó un -6% el día de la publicación por unas menores ventas de Wegovy (medicamento para obesidad). En EDM Strategy aprovechamos para incrementar la posición ya que, en nuestra opinión, no hubo ningún factor nuevo que nos haga cambiar nuestra visión estructural positiva: la demanda se mantiene muy fuerte y la compañía seguirá incrementado la capacidad durante los próximos trimestres. Los precios seguirán bajando a medida que el fármaco entre en el Medicare pero esto se compensará con los fuertes crecimientos en volúmenes. De hecho, la acción recuperó con fuerza los días posteriores a la publicación y ha acabado agosto en positivo.

Durante el mes, hemos realizado pequeños movimientos en el fondo: se ha reducido la posición en CRH y Safran, tras el excelente comportamiento de ambas desde principios de año, para incrementar LSE y Novo Nordisk.

Seguimos convencidos de que en el largo plazo el motor de las cotizaciones es el crecimiento de beneficios. Nuestra estimación de crecimiento anualizado para el conjunto de la cartera a 5 años es del +13% y los múltiplos se encuentran a niveles razonables, en línea con su media histórica. Por todo ello, creemos que un vehículo como EDM Strategy ofrece a nuestros partícipes la posibilidad de obtener atractivas rentabilidades con un riesgo asumible.

La rentabilidad registrada en el pasado no es ninguna garantía para el futuro. Este documento no constituye una oferta o recomendación para la adquisición o venta, o para realizar cualquier otra transacción. Ninguna información contenida en el presente informe debe interpretarse como asesoramiento o consejo y debe considerarse como opiniones de la Gestora que son susceptibles de cambio. Las decisiones de inversión o desinversión en el Fondo deberán ser tomadas por el inversor de conformidad con los documentos legales en vigor en cada momento. Las inversiones de los Fondos están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores, por lo que el valor de adquisición del Fondo y los rendimientos obtenidos pueden experimentar variaciones tanto al alza como a la baja y cabe que un inversor no recupere el importe invertido inicialmente. La fluctuación de la divisa puede incrementar y disminuir el rendimiento del Fondo.