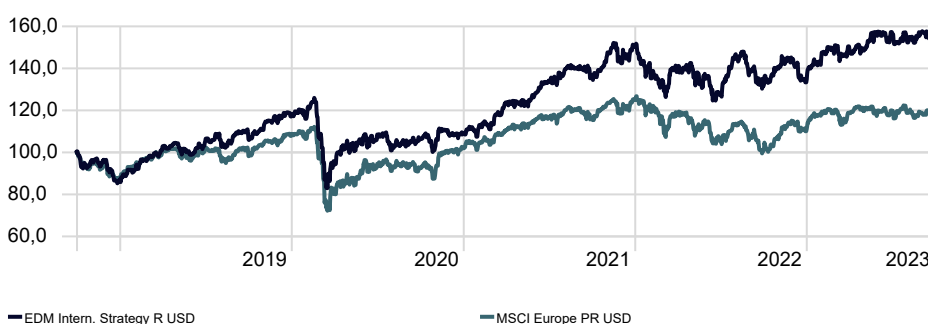


Datos principales

Categoría	Europe Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	332.470.787 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	✓
Morningstar Sustainability Rating™	★★★★★
Fecha Lanzamiento	21/01/2015
ISIN	LU1070113581

Rentabilidad Histórica



Riesgo

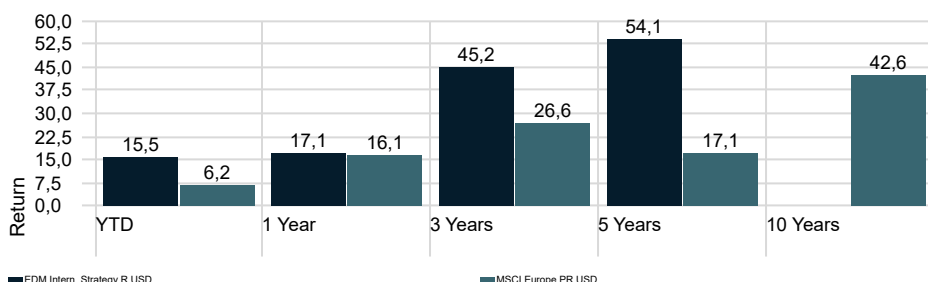
Time Period: 01/10/2020 to 30/09/2023

Volatilidad	17,03
Downside Deviation	6,09
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	10,22

EDM Intern. Strategy R USD

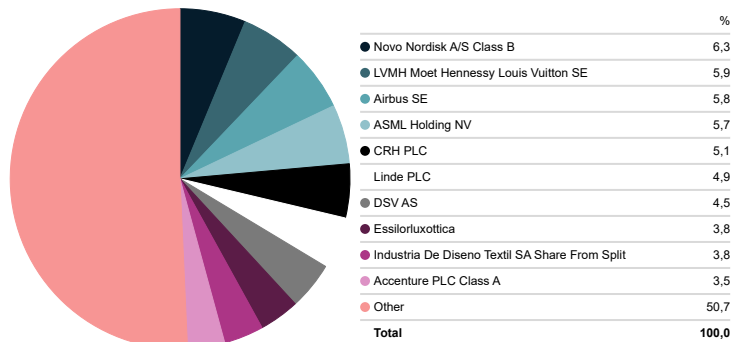
	YTD	2022	2021	2020	2019	2018
Return	15,51	-11,17	37,51	-6,81	34,74	-9,49

Rentabilidades



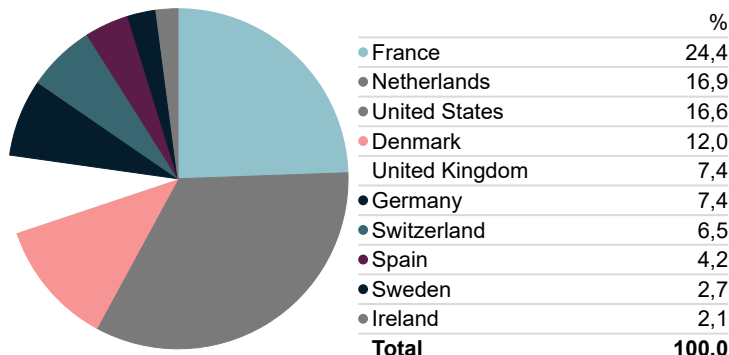
Top 10

Portfolio Date: 30/09/2023



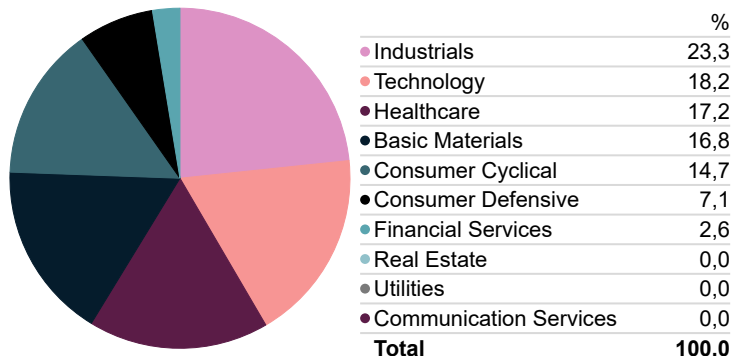
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/09/2023



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/09/2023



Morningstar Style Box - EDM Intern. Strategy R USD

Portfolio Date: 30/09/2023



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

En septiembre continuaron las tomas de beneficios en las bolsas globales, con la excepción de los índices donde los sectores Financiero o Energético tienen un peso material. Empezamos el mes con la decisión de Arabia Saudí y Rusia de extender los recortes de producción de petróleo hasta finales de año, con la subsiguiente apreciación del precio del crudo (+7% en el mes). A mediados de mes tuvimos las intervenciones de los bancos centrales Europeo y Americano, anunciando una nueva subida de tipos de interés (BCE) o apuntando a un periodo más prolongado de tipos altos (FED).

EDM Strategy retrocede un -3.8% en septiembre, mientras su índice de referencia, el MSCI Europe NR, se deja un -1,6%. En lo que llevamos de año, la rentabilidad acumulada del fondo es de +13,9%, que compara con el +8,8% que sube el índice.

Entre las compañías que cierran septiembre en positivo, destacaríamos nuestra posición en el fabricante y mantenedor de motores de aviación francés, Safran (+1.7% en Sept, +27% en el año). La compañía evita una crisis muy importante en su competidor y comparable europeo MTU, que cae un 20% en el mes, tras detectar problemas en la fabricación de sus motores de última generación. A falta de clarificar el impacto para el fabricante alemán, entendemos que el mercado pueda asumir un impacto positivo para Safran, al tratarse el de la fabricación y mantenimiento de motores, de un duopolio de facto.

Entre las caídas del mes destacaríamos ASM International (-10% en septiembre, +68% en el año), donde el mercado toma beneficios tras la revalorización que tuvo con antelación a la celebración de su día del accionista. En este evento la compañía reitera el potencial de crecimiento a largo plazo, con una rentabilidad en línea con lo que ya esperaba el mercado. Podríamos entender cierta toma de beneficios al no subir las guías a corto plazo (tras subir la acción un 90% hasta finales de agosto).

En el caso de la compañía logística DHL, entendemos la caída mensual por la percepción del mercado de que se trata de una compañía negativamente afectada por la subida del precio del petróleo (subida del coste de los combustibles en logística de carga), así como por su exposición a la economía China, en un momento en que existen dudas macroeconómicas en la región (posibilidad de crisis inmobiliaria y re-apertura post-covid más lenta de lo esperado).

Seguimos muy convencidos de que en el largo plazo el motor de las cotizaciones es el crecimiento de beneficios. Nuestra estimación de beneficios para el conjunto de la cartera a 5 años es del +12% anual, y los múltiplos se encuentran a niveles muy razonables, aproximadamente en su media histórica. Creemos que un vehículo como EDM Strategy ofrece a nuestros partícipes la posibilidad de obtener excelentes rentabilidades a largo plazo 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.