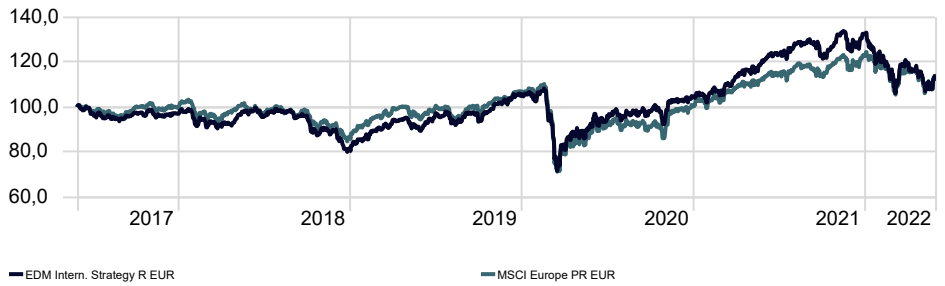


## Datos principales

Categoría	Europe Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	361.253.906 €
Morningstar Rating Overall	★
Low Carbon Designation (ESG)	☑
Morningstar Sustainability Rating™	⊕⊕⊕⊕
Fecha Lanzamiento	31/10/1995
ISIN	LU0028445327

## Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/06/2017 to 31/05/2022



## Riesgo

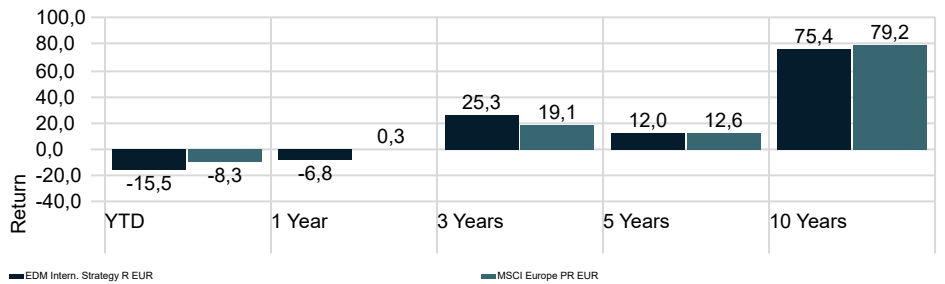
Time Period: 01/06/2019 to 31/05/2022

Volatilidad	15,96
Downside Deviation	3,86
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	5,35

## EDM Intern. Strategy R EUR

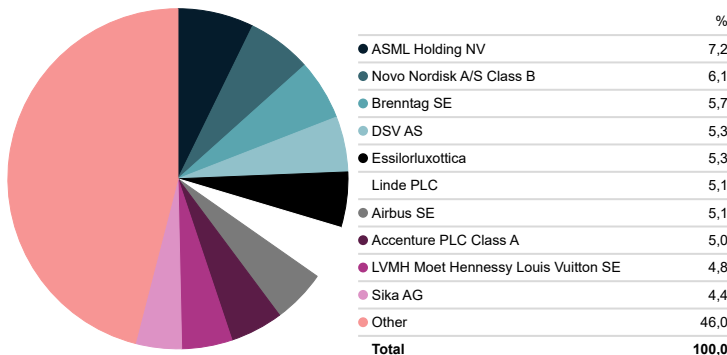
	YTD	2021	2020	2019	2018	2017
Return	-15,46	26,97	-0,61	28,74	-15,96	11,11

## Rentabilidades



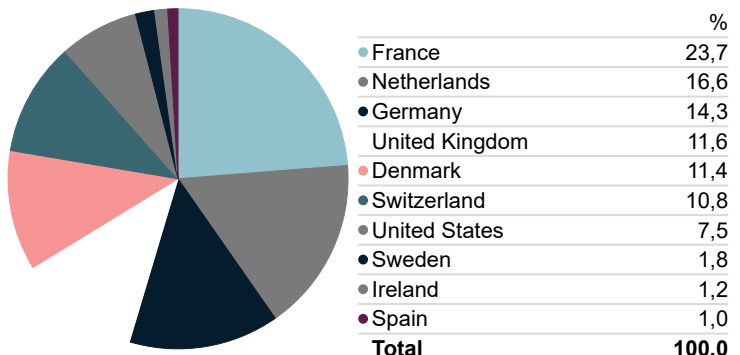
## Top 10

Portfolio Date: 31/05/2022



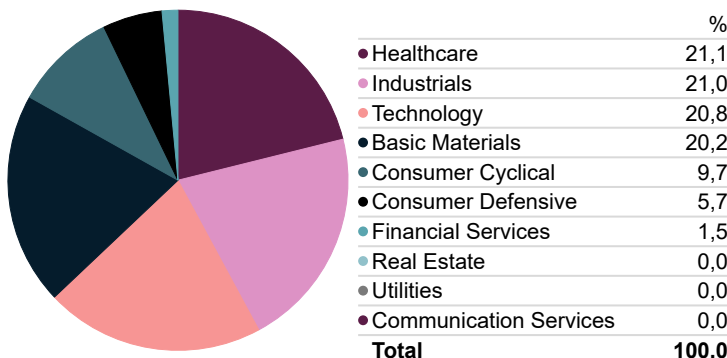
## Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/05/2022



## Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/05/2022



## Morningstar Style Box - EDM Intern. Strategy R EUR

Portfolio Date: 31/05/2022

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	5,8	16,1	62,2	Market Cap Giant %	50,2
				Market Cap Large %	33,9
				Market Cap Mid %	15,9
Mid	2,5	7,6	5,7	Market Cap Small %	0,0
				Market Cap Micro %	0,0
Small	0,0	0,0	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

En mayo ha continuado la misma senda ya vivida durante los últimos meses en los mercados de renta variable globales. Los sectores de energía y materias primas siguen beneficiándose de un escenario favorable, en el que la preocupación por restricciones a la oferta de petróleo y gas, y las complicaciones en el suministro de algunas materias primas, mantienen unos precios extraordinariamente altos. EDM Strategy cierra el mes con una rentabilidad negativa del -3,18%, frente al -0,8% de su índice de referencia, el MSCI Europe NR. En lo que llevamos de año, EDM Strategy retrocede un -14,97%, mientras que el índice cae un -6,6%.

Todas las compañías de nuestra cartera que han publicado resultados durante el mes de mayo han conseguido igualar o batir las expectativas del consenso de mercado, y en algún caso, incluso han subido sus guías para 2022. Este conjunto de resultados nos aporta visibilidad y tranquilidad en un momento de significativa incertidumbre macroeconómica por la guerra de Ucrania, la alta inflación, la problemática en las cadenas de suministro y el empeoramiento en la confianza de los consumidores.

Infineon presentó unos resultados por encima de las estimaciones de consenso, obteniendo un crecimiento en ventas del +22,1%, y generando un aumento de su beneficio por acción del +83%. Además, la compañía sube sus guías para el conjunto del año por tercera vez, y ahora espera un crecimiento en ventas del +17,5%, con una margen EBIT superior al 22%. Esta subida de guías es ciertamente meritoria teniendo en cuenta que se produce en un entorno de escasez y de crisis de capacidad, con una producción global de automóviles deprimida, y con las dificultades añadidas de los confinamientos en China y la guerra de Ucrania. Con independencia de la volatilidad cíclica propia del sector, vemos a Infineon como un claro ganador estructural de la automatización y electrificación de la automoción y la industria, especialmente como líder en el segmento de semiconductores de potencia para el sector del automóvil.

Straumann sorprendió con un inicio de año muy fuerte en el que han conseguido un crecimiento orgánico del +27%, batiendo a las expectativas de consenso en un 10%, y obteniendo ganancias de cuota de mercado en todas las categorías y geografías. La compañía mantiene sus guías, las cuales parecen muy conservadoras a estas alturas, prefiriendo mantener una postura de cautela frente a las actuales complicaciones macro. Straumann es el claro ganador estructural de su sector, teniendo como principal motor de crecimiento la ortodoncia (tras la adquisición de ClearCorrect), y existiendo oportunidades sin explotar en implantes premium y value.

Brenntag también presentó unos excelentes resultados que superaron las estimaciones de consenso. El arranque del año ha sido especialmente bueno para los distribuidores de productos químicos, que continúan beneficiándose de un entorno de precios favorable por la tensión en las cadenas de suministro. El Gross Profit (ventas reales de Brenntag) aumenta un +30,8% en el trimestre, mientras el EBITDA crece un +48,8%. La compañía está ejecutando a la perfección su plan estratégico, tanto en reenfoque comercial y posicionamiento, como en medidas de eficiencia y ahorro de costes. La división a la que querían dar más visibilidad, la de productos químicos especializados, está creciendo por encima del grupo y parece que será más resistente ante una hipotética normalización del entorno de precios actual. La compañía ha aprovechado su posicionamiento de distribuidor líder y global, para fortalecerse y ganar terreno a los distribuidores locales durante este periodo de escasez de producto.

Las recientes correcciones de mercado, acompañadas de revisiones al alza de estimaciones y sin ningún cambio en los fundamentales, nos han permitido incrementar o incorporar a la cartera compañías de alto crecimiento y calidad excepcional a precios muy atractivos. Por tanto, creemos que la cartera cuenta con los ingredientes necesarios para batir al mercado durante los próximos años.

**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.