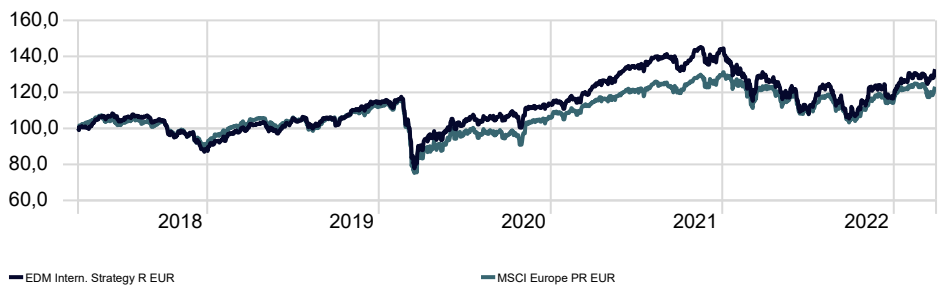


## Datos principales

Categoría	Europe Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	371.611.632 €
Morningstar Rating Overall	★★
Low Carbon Designation (ESG)	☑
Morningstar Sustainability Rating™	⊕⊕⊕⊕⊕
Fecha Lanzamiento	31/10/1995
ISIN	LU0028445327

## Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/04/2018 to 31/03/2023



## Riesgo

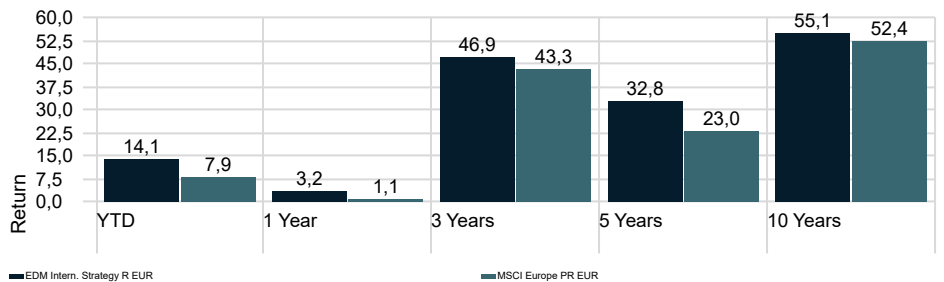
Time Period: 01/04/2020 to 31/03/2023

Volatilidad	17,86
Downside Deviation	3,88
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	5,58

## EDM Intern. Strategy R EUR

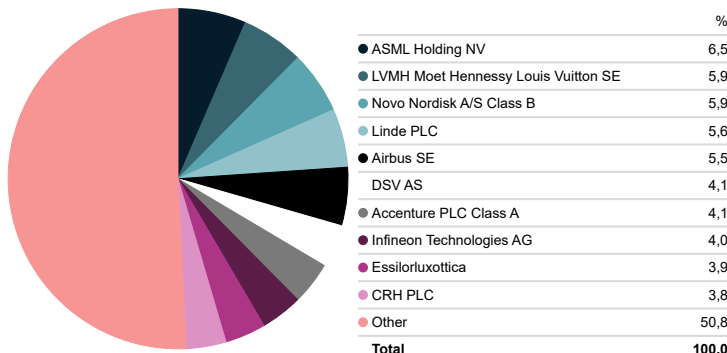
	YTD	2022	2021	2020	2019	2018
Return	14,05	-18,95	26,97	-0,61	28,74	-15,96

## Rentabilidades



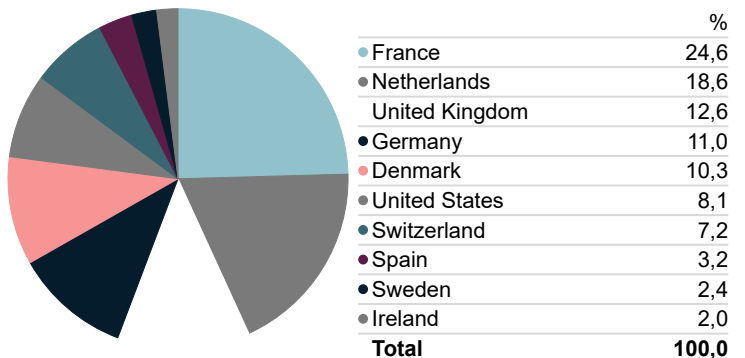
## Top 10

Portfolio Date: 31/03/2023



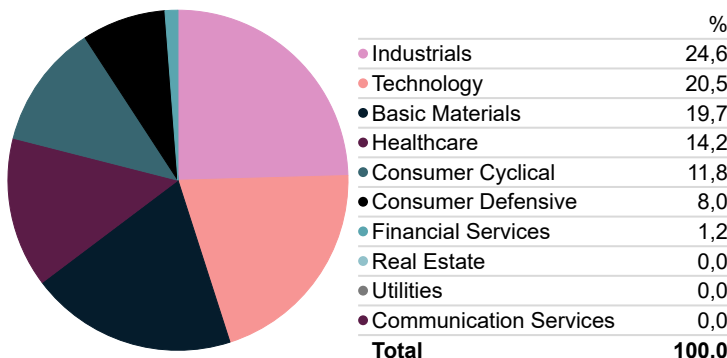
## Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/03/2023



## Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/03/2023



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

Portfolio Date: 31/03/2023

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%	
Large	3,7	30,4	50,3	Market Cap Giant %	50,2	
	Mid	3,9	6,9	4,8	Market Cap Large %	34,1
		Small	0,0	0,0	0,0	Market Cap Mid %
				Market Cap Small %	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 mercados de renta variable globales estuvieron determinados en el mes de marzo por las turbulencias en el sector financiero, con las caídas de Silicon Valley Bank en EE.UU. y Credit Suisse en Europa. Tras un comienzo del mes muy negativo (MSCI Europe -4% hasta el 20 de marzo), los mercados de renta variable rebotaron en las últimas semanas, para acabar el mes prácticamente planos. Nuestro fondo cierra el mes con una rentabilidad muy positiva del +3,4%, por delante del -0,08% del índice de referencia, marcado en esta ocasión por nuestra decisión de no tener exposición al sector financiero. La rentabilidad acumulada YTD de EDM Strategy es del +14,45% que compara con el +8,61% del MSCI Europe NR.

De nuevo compañías de sectores diversos destacan entre las mayores revalorizaciones mensuales de la cartera, con el denominador común de la subida de estimaciones de beneficios.

En el caso de Infineon, líder global en la fabricación chips semiconductores para la industria y el automóvil, revisó al alza por séptima vez consecutiva sus guías de resultados. En esta ocasión, por la positiva evolución en sus segmentos de Automoción y Energías Renovables. Tras esta revisión, se producen subidas de estimaciones de beneficio de 2023 de Doble Dígito alto por distintos analistas. Vemos a Infineon como un ganador estructural a medio y largo plazo en la automatización y electrificación de la automoción, la industria y la expansión de las energías renovables.

Inditex por su parte presentó unos muy buenos resultados de 2022. La compañía de moda sigue mostrando una gran capacidad de crecimiento, a pesar del cierre del mercado ruso, mejorando la rentabilidad del grupo y planteando una nueva fase de crecimiento ante las oportunidades que se les presentan zonas donde tienen baja cuota de mercado. El año 2023 ha empezado muy bien, con crecimiento del 13,5% de las ventas en las primeras semanas del año. Los buenos resultados tienen especial valor al contrastar con la evolución más pobre de sus comparables.

Novo Nordisk, farmacéutica líder global en medicamentos para controlar la diabetes y la obesidad, aún no ha publicado resultados del primer trimestre de 2023, pero las distintas casas de análisis están incrementando sus estimaciones y esperando una revisión al alza de las guías de la compañía, ante los datos muy positivos de demanda de sus fármacos para diabetes y obesidad, Ozempic y Wegovy.

ASM International, líder global como proveedor de equipos especializados para los fabricantes de semiconductores en el segmento de "Deposition"; presentó a comienzos del mes unos resultados ligeramente por encima de las guías, a pesar de haber pre-anunciado unas semanas antes de la publicación de resultados. Los comentarios para 2023 sugieren un crecimiento de ventas en torno al 11%, algo por encima de las expectativas del mercado. Tras la publicación se aprecia una tendencia positiva en el consenso de beneficios del mercado para este año. Además de las indicaciones para el corto plazo, la compañía mantiene unas expectativas de fuerte crecimiento a largo plazo, con unos objetivos declarados a 2025. Esas guías suponen aproximadamente un crecimiento anual de las ventas de más del 10%.

Seguimos muy convencidos de que en el largo plazo el motor de las cotizaciones es el crecimiento de beneficios. La inversión en EDM Strategy para un inversor que tenga la capacidad de mantener su inversión a medio/largo plazo ofrece un potencial de rentabilidad de doble dígito de manera anualizada, ya que nuestra estimación de beneficios para el conjunto de la cartera a 5 años es del +12% anual.

**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.