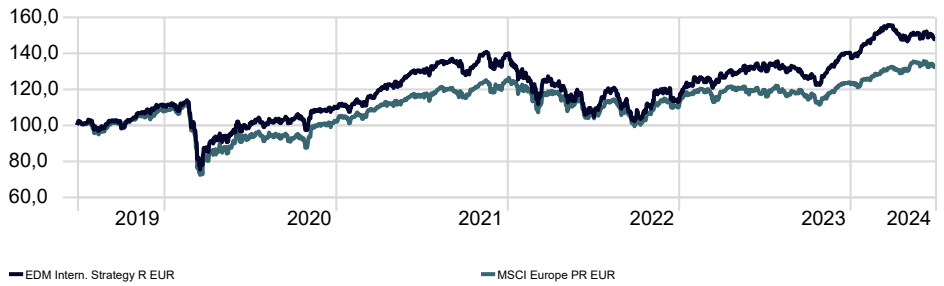


Datos principales

Categoría	Europe Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	412.367.000 €
Morningstar Rating Overall	★★
Low Carbon Designation (ESG)	☑
Morningstar Sustainability Rating™	④④④④
Fecha Lanzamiento	31/10/1995
ISIN	LU0028445327

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/07/2019 to 30/06/2024



Riesgo

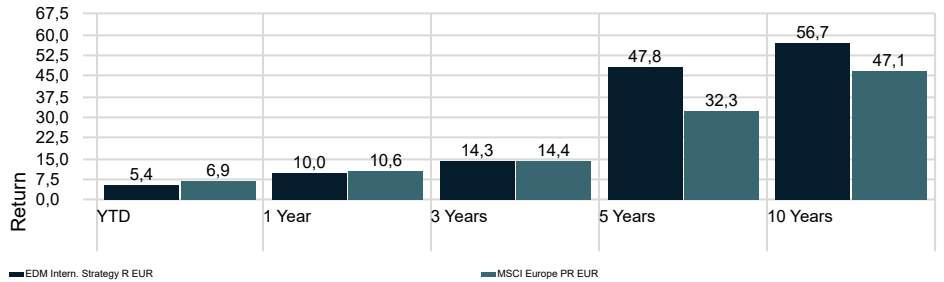
Time Period: 01/07/2021 to 30/06/2024

Volatilidad	17,16
Downside Deviation	4,38
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	6,44

EDM Intern. Strategy R EUR

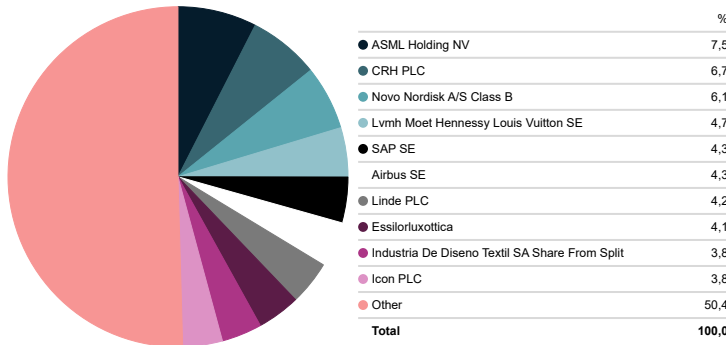
	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	5,36	24,26	-18,95	26,97	-0,61	28,74

Rentabilidades



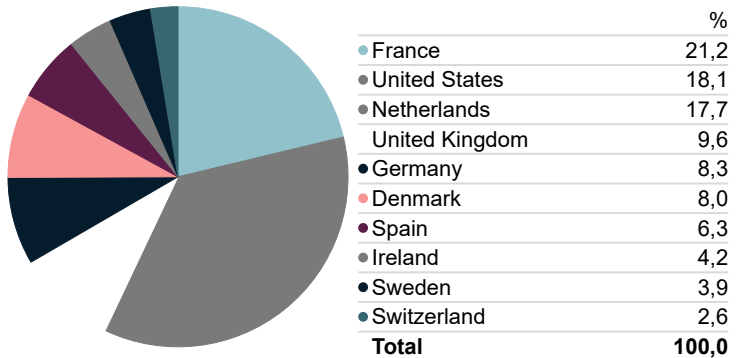
Top 10

Portfolio Date: 30/06/2024



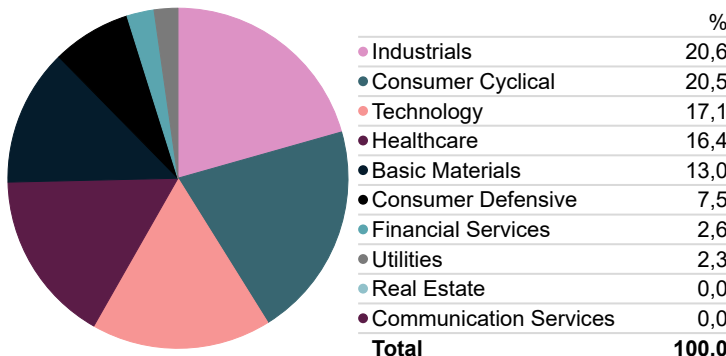
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/06/2024



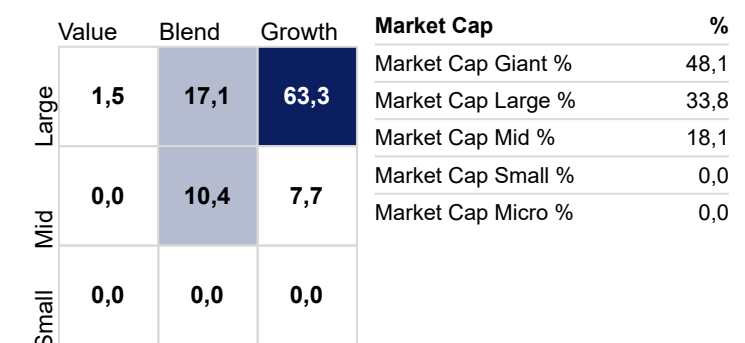
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/06/2024



Morningstar Style Box - EDM Intern. Strategy R EUR

Portfolio Date: 30/06/2024



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

Mes de alta volatilidad en las principales plazas bursátiles globales. Los índices americanos cierran con alzas, lideradas por el Nasdaq, mientras Europa cierra con pérdidas, afectada por el adelanto de las elecciones en Francia.

EDM Strategy retrocede un -0,65% en junio, obteniendo un comportamiento ligeramente mejor al de su índice de referencia, el MSCI Europe NR, que cae un -0,98% en el mes. La rentabilidad acumulada en lo que llevamos de año es un +6,09% para EDM Strategy y un +9,06% en el caso del índice.

El sector tecnológico lidera la tabla de rentabilidades del mes. SAP, ASML y Accenture se encuentran entre las cinco principales contribuidoras a la rentabilidad del fondo en junio. Completan el ranking Inditex y Novo Nordisk.

SAP dejó muy buenas sensaciones en su día para inversores. La compañía confirmó sus guías para 2024 y 2025 y ofreció varios detalles de cómo van a monetizar la oportunidad que supone la inteligencia artificial generativa. SAP vive aislada de la floja demanda que están experimentando otras compañías de software, ya que su crecimiento a medio plazo depende de que la base de clientes ya existente continúe pasando de un modelo de licencias a uno de suscripción en el Cloud.

El CFO de ASML anunció que su principal cliente, TSMC, podría haber realizado el primer pedido de su máquina de última generación (High NA EUV). Anteriormente, TSMC había expresado su preocupación por el elevado precio de dichas máquinas (350M EUR). De esta manera, el fabricante taiwanés se suma a Intel, quien ya efectuó un pedido en diciembre.

Accenture publicó unos resultados que sirvieron para tranquilizar al mercado. El líder global de servicios de IT confirmó las guías para el año, las cuales se habían puesto en duda por una parte de la comunidad inversora, y reportó un libro de pedidos muy por encima de lo que esperaba el consenso. Los nuevos proyectos firmados con relación a inteligencia digital generativa crecen un 50% respecto al trimestre anterior, demostrando que la compañía posee claras fortalezas en este ámbito.

Inditex publicó los resultados de su primer trimestre donde destaca un crecimiento del 7% de las ventas, expansión del margen EBIT al 20% y crecimiento del beneficio neto de +10,5%. Sorprende muy positivamente el incremento del 12% de las ventas durante las primeras semanas del segundo trimestre, muy por encima del 6,7% esperado por el mercado.

Por la parte negativa, las principales detractoras a la rentabilidad del mes han sido varias compañías francesas.

Vinci se vio arrastrada por la incertidumbre que supone el auge de la extrema derecha en Francia y las consecuencias que pueda tener en el sector de infraestructuras francés.

El CEO de L'Oréal, Nicolas Hieronimus, comentó en un evento para inversores que el mercado global de belleza va a crecer entre un 4,5% y un 5% este año, cuando previamente la estimación era en torno a un 5%.

Airbus recortó su objetivo de entrega de aviones para este año en 30 unidades, pasando de los 800 previstos a 770. El recorte no tiene absolutamente nada que ver con la demanda y se debe a la persistente presión en la cadena de suministro, siendo esta vez el principal cuello de botella la fabricación de motores.

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.