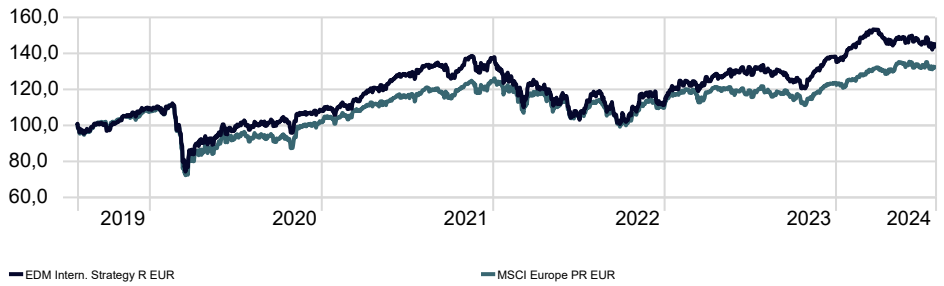


Datos principales

Categoría	Europe Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	388.898.571 €
Morningstar Rating Overall	★★
Low Carbon Designation (ESG)	☑
Morningstar Sustainability Rating™	④④④④
Fecha Lanzamiento	31/10/1995
ISIN	LU0028445327

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/08/2019 to 31/07/2024



Riesgo

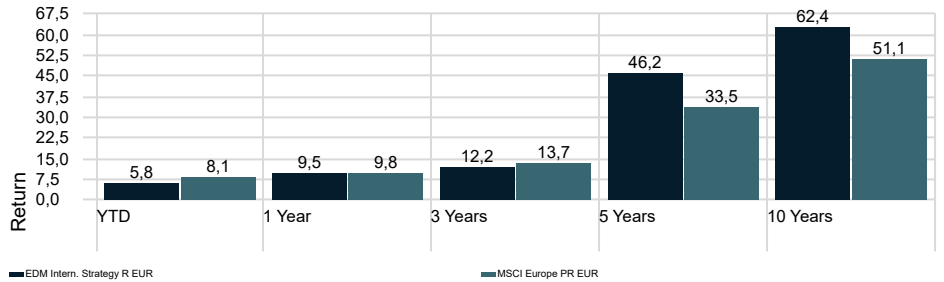
Time Period: 01/08/2021 to 31/07/2024

Volatilidad	17,12
Downside Deviation	4,39
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	6,45

EDM Intern. Strategy R EUR

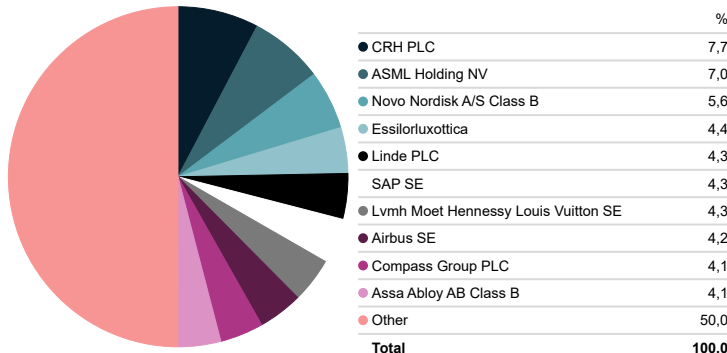
	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	5,81	24,26	-18,95	26,97	-0,61	28,74

Rentabilidades



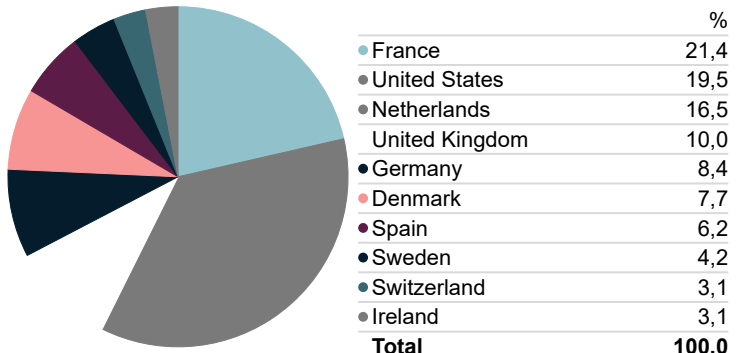
Top 10

Portfolio Date: 31/07/2024



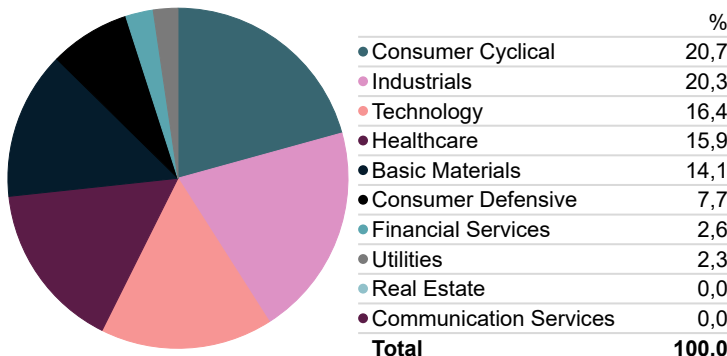
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/07/2024



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/07/2024



Morningstar Style Box - EDM Intern. Strategy R EUR

Portfolio Date: 31/07/2024

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	8,0	19,7	63,2	Market Cap Giant %	47,1
				Market Cap Large %	43,7
				Market Cap Mid %	9,2
Mid	0,0	1,5	7,6	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

Los principales índices europeos acabaron el mes de julio en positivo, a pesar del retroceso de un sector con mucho peso como el tecnológico, marcado por las tensiones comerciales entre el mundo occidental y China.

EDM Strategy avanza un +0,55% en julio, quedándose atrás de la recuperación de su índice de referencia, el MSCI Europe NR, que sube un +1,17% en el mes, determinado por el mayor peso en nuestro fondo de la tecnología. La rentabilidad acumulada en lo que llevamos de año es un +6,68% para EDM Strategy y un +10,33% en el caso del índice.

En positivo destacaríamos a DSV, que lleva desde comienzos del ejercicio reaccionando a las noticias en torno al proceso de venta del Freight Forwarder alemán, DB Schenker. En julio se conoció que dos de los candidatos a hacerse con ella se caen de la carrera, incrementando las posibilidades de adquisición por parte de la logística danesa, que ahora estaría compitiendo únicamente con un private equity. Lo anterior, unido a una publicación de resultados ligeramente por encima de lo esperado, y una subida de guías moderada, hizo que la acción registrara una subida cercana al 20% en el mes de julio.

Smith & Nephew por su parte, rebotó con fuerza en el mes, tras conocerse la entrada en su accionariado de Cevian Partners. El inversor activista reconoce la calidad del negocio y lo atractivo del sector de la compañía de prótesis de rodilla y cadera, pero argumenta que la actual directiva no ha conseguido transformarlo en creación de valor. El mercado reacciona de forma positiva, ante la expectativa de un cambio de rumbo en la estrategia que aflore valor para el accionista. La compañía sube un 15% en julio.

Kerry publicó resultados a finales del mes. La compañía de ingredientes para la industria de la alimentación reportó una recuperación de los volúmenes por encima de lo esperado (+3.2% Vs +2.0%). Esta mejor evolución se produce por el crecimiento en las ventas a restaurantes (> +7%), canal sobre el que el mercado tenía una especial preocupación. La compañía sube además sus guías de crecimiento de BPA para el ejercicio en algo más del 1.5% (ahora esperan entre +7 y +10% vs +5.5/8.5% anterior) y anuncian que renovarán su plan de recompra de acciones. Todo esto, en una compañía donde el mercado tenía unas bajas expectativas hace que reboten con fuerza y los lleva a subir un 14% en el mes.

Las principales detractoras a la rentabilidad del mes fueron las compañías tecnológicas (ASML o ASM Int.). A pesar de sus buenas publicaciones de resultados, estuvieron lastradas por las noticias geopolíticas en torno a la guerra comercial entre los EE.UU. y China, que podrían limitar su capacidad de venta al país asiático. En el caso de Novo Nordisk, también se produjo una toma de beneficios tras conocerse el resultado positivo de un medicamento contra la obesidad de Roche en la fase I de análisis clínicos.

Ryanair fue otra de las compañías con peor evolución en el mes, tras bajar por segunda vez las expectativas de subidas de tarifas para la temporada de verano, argumentando que la demanda no era suficientemente fuerte para aguantar sus intenciones iniciales.

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.