

Datos principales

Categoría	Latin America Equity
Patrimonio Total Fondo	31.155.131 €
Morningstar Rating Overall	★
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar Sustainability Rating™	⊕⊕⊕
Fecha Lanzamiento	01/04/2014
ISIN	LU0995383683

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/04/2019 to 31/03/2024



Riesgo

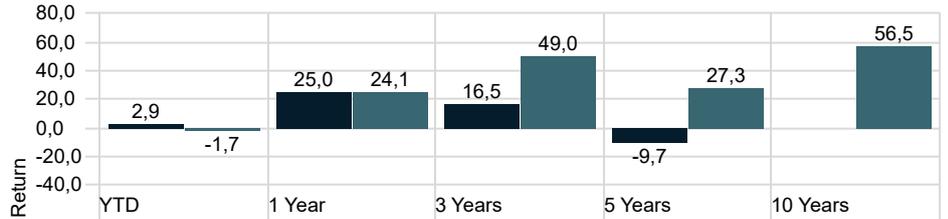
Time Period: 01/04/2021 to 31/03/2024

Volatilidad	22,55
Downside Deviation	5,45
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	5,86

EDM Intern. Latin Am. Equity R EUR

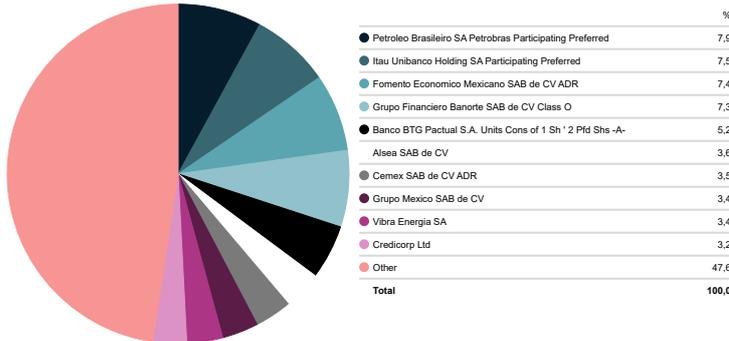
	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	2,87	23,87	10,26	-20,15	-29,43	20,77

Rentabilidades



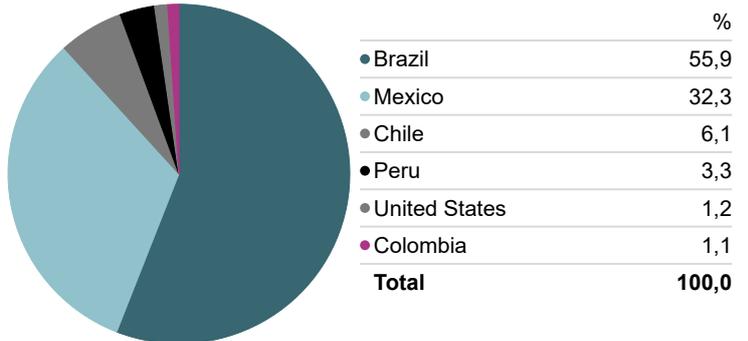
Top 10

Portfolio Date: 31/03/2024



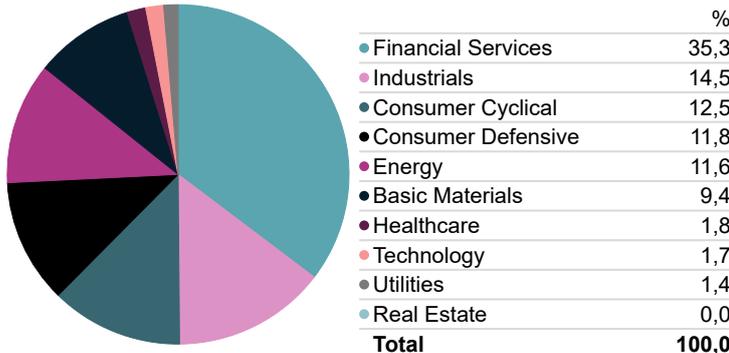
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/03/2024



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/03/2024



Morningstar Style Box - EDM Intern. Latin Am. Equity R EUR

Portfolio Date: 31/03/2024



Estrategia Inversión

El fondo invierte en compañías cotizadas de las principales bolsas de Latinoamérica con el objetivo de obtener plusvalías a largo plazo.

Signatory of:



Comentario Gestor EDM Latin American

Los mercados cierran marzo con su cuarto mes consecutivo de subidas, alargando el *rally* vivido desde diciembre. Entendemos que, así como las subidas de febrero se debieron en gran parte a publicaciones de resultados de compañías mejores de lo esperado, en el mes de marzo destacaron sectores considerados más “value”, como Bancos, Petróleo y Energía, o Químicas y Recursos Básicos, que se beneficiaron de la asunción del mercado de un retraso en las posibilidades de bajadas de tipos.

Durante marzo Jerome Powell mantuvo por quinta vez consecutiva los tipos en el rango 5.25%-5.50%. Reiteró que los tipos de interés han tocado techo y es adecuado bajarlos. Advirtió sobre el riesgo de recortar muy pronto o demasiado rápido los tipos, por lo que seguirán monitorizando de cerca indicadores económicos como el crecimiento, empleo e inflación (“data-dependencia”). El diagrama de puntos (dot plot) continúa proyectando tres recortes para este año, aunque con un sesgo más hawkish para 2025.

En cuanto a datos macroeconómicos de la región, el último dato de inflación conocido en Brasil sube al 3.90, el Banco Central de Brasil ha llevado a cabo otro recorte de los tipos de interés del -0.5% hasta el 10.75% mientras que la tasa de desempleo aumenta ligeramente +0.2% alcanzando el 7.8%. Por otro lado, en México mejora la tasa de desempleo y alcanza el 2.5%, nuevo mínimo histórico. El Banco Central Mexicano ha decidido mantener la tasa de interés en su nivel más alto, el 11.25% y la inflación baja del 4.45% al 4.40%.

EDM Latam Clase L USD ha subido un +3.48% MTD, consiguiendo una rentabilidad del +0.78% YTD. La Clase L EUR ha subido un +3.68% MTD y acumula una rentabilidad del +3.07% YTD.

En cuanto al comportamiento del índice, MSCI Latam NR sube un +1.05% MTD, acumula una revalorización del -3.96% YTD. El fondo consigue batir al índice de referencia consiguiendo mejores resultados anuales.

Por áreas geográficas, las regiones con un mejor comportamiento MTD son Colombia con un +11.04%, México +6.07% y Chile con un +2.79%. Las regiones con un peor comportamiento MTD han sido Brasil -1.67% seguido de Brasil con un +0.78%.

A nivel de sectores, en el MTD los que han tenido un mejor comportamiento han sido Materials +7.02%, Industrials +3.04% y Consumer Staples +2.96%. En cuanto a los sectores con un peor comportamiento tenemos Information Technology -8.10%, Real Estate -7.09% y Energy -5.17%.

Mantenemos una cartera balanceada, formada por compañías de calidad, líderes y en sectores atractivos con un gran crecimiento a medio y largo plazo. Tenemos un gran convencimiento en el conjunto de compañías del portfolio y en su potencial para superar a los índices de referencia a largo plazo.

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.