

Datos principales

Categoría	Europe Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	413.961.210 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	<input checked="" type="checkbox"/>
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	—
Fecha Lanzamiento	12/03/2018
ISIN	LU1774745332

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/05/2020 to 30/04/2025



Riesgo

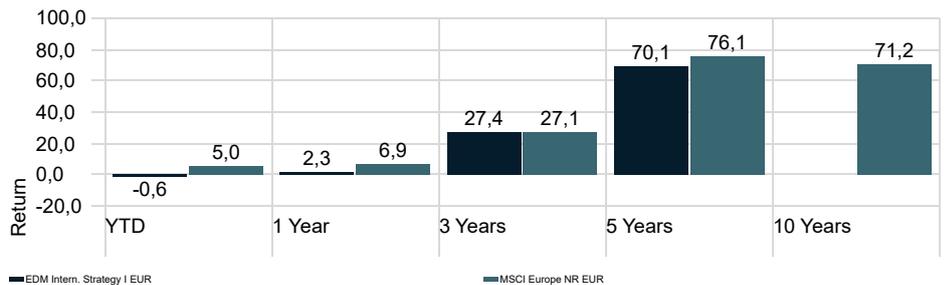
Time Period: 01/05/2022 to 30/04/2025

Volatilidad	16,69
Downside Deviation	4,70
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	6,71

EDM Intern. Strategy I EUR

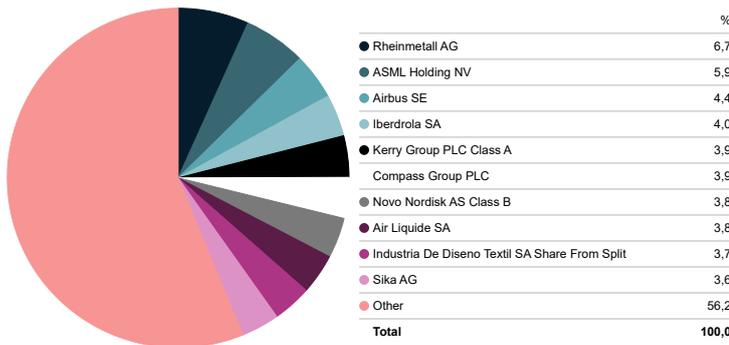
	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Return	-0,59	8,63	26,07	-17,78	29,27	0,28

Rentabilidades



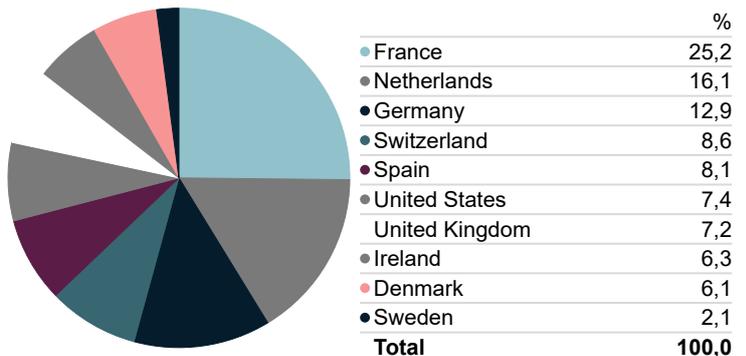
Top 10

Portfolio Date: 30/04/2025



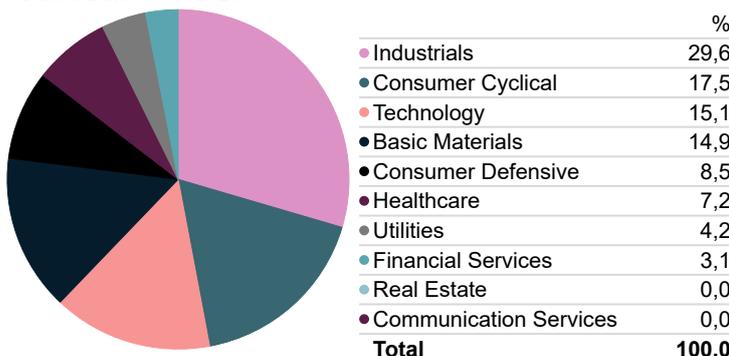
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/04/2025



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/04/2025



Morningstar Style Box - EDM Intern. Strategy I EUR

Portfolio Date: 30/04/2025

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	1,9	43,8	46,4	Market Cap Giant %	58,6
				Market Cap Large %	33,5
				Market Cap Mid %	7,9
Mid	0,0	4,7	3,1	Market Cap Small %	0,0
				Market Cap Micro %	0,0
Small	0,0	0,0	0,0		

Estrategia de 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

Abril ha sido un mes de una alta volatilidad, con fuertes caídas en la primera semana, marcada por el anuncio de aranceles por la administración americana en el auto proclamado *Liberation Day* (2 de abril). Hasta el día 9 (día en que anuncia la suspensión de las tarifas por tres meses) las principales bolsas globales retrocedían de forma agresiva (c.-12% en Europa y EE.UU.), desde entonces se produce una clara recuperación de los mercados, que acaban el mes de abril por encima de los niveles anteriores al anuncio de los aranceles. Con una evolución prácticamente igual en el mes de abril, los mercados europeos consolidan una mejor evolución en lo que va de año a los índices americanos, determinado por un empeoramiento de la confianza del consumidor americano y la expectativa del impacto positivo de las medidas de impulso fiscal en Europa y Alemania.

Dejando de un lado el asunto de las tarifas, en el mes de abril comienza la temporada de resultados del primer trimestre. Con carácter general, las publicaciones son mejores de lo esperado, con comentarios y guías muy cautas para el resto del ejercicio a la expectativa de la evolución macroeconómica.

EDM Strategy cierra el mes sin variación, manteniéndose prácticamente plano en lo que va de año. Nuestro índice de referencia, el **MSCI Europe NR**, retrocede ligeramente en el mes de abril (-0,82%). La rentabilidad acumulada en el año de EDM Strategy es del -0,60%, mientras que el índice se revaloriza un +5,04%. Nuestra nula exposición a los sectores bancario o asegurador sigue siendo la principal razón del diferencial frente al índice en el acumulado del ejercicio.

Compañías como **DSV, Rheinmetall o ASM International** cerraron abril con subidas en el entorno del 20%, tras publicar resultados por encima de lo esperado.

Rheinmetall publicó resultados de 1T un 20% por encima del consenso. Aunque es un trimestre poco relevante en volúmenes, lo que invita a la prudencia antes de subir estimaciones, la nota positiva fue un nivel de nuevas órdenes muy sólido que contribuirá a consolidar la confianza del mercado. Creemos que Rheinmetall es la mejor opción para beneficiarse de la inversión en defensa prevista en Europa.

Los resultados de DSV estuvieron en línea con las expectativas del mercado. Sin embargo, la buena noticia fue el cierre definitivo de la adquisición de DB Schenker, con unas guías de sinergias que estuvieron en la parte alta del rango de consenso. A pesar de operar en un sector en una situación complicada por la guerra de tarifas, DSV tiene una oportunidad para incrementar de forma notable sus beneficios (por encima del 15% anual) si vuelve a culminar con éxito el proceso de integración.

Tanto los resultados como las nuevas órdenes de ASM Int. estuvieron ligeramente por encima de las expectativas del mercado, expectativas que se percibían en riesgo tras la publicación de ASML. Las buenas noticias se vieron ensombrecidas por la posibilidad de bajar estimaciones para el ejercicio 2025 por el impacto de tipos de cambio. Creemos que este punto no es relevante para la inversión a medio y largo plazo, donde las buenas expectativas se mantienen sin cambios.

LVMH es uno de los mayores detractores del fondo en abril tras publicar sus ventas de 1T por debajo de lo esperado. Las ventas en moneda constante caen un -3% vs un +1% esperado, por el menor gasto del consumidor chino en Japón y la desaceleración en EE.UU.. A pesar de que pensamos que el sector del lujo sigue manteniendo su atractivo estructural, habíamos reducido la exposición en el sector por el potencial impacto en el consumo generado por las políticas de Trump.

En nuestra opinión, una cartera global no debería prescindir de los líderes globales con sede en Europa que aportan diversificación sectorial, tienen un crecimiento similar a las magníficas americanas y en estos momentos ofrecen también una oportunidad en términos de valoración. EDM Strategy es el vehículo que permite a nuestros partícipes invertir en esas empresas europeas con crecimiento estructural y elevada calidad que complementan la inversión en Estados Unidos.

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.