

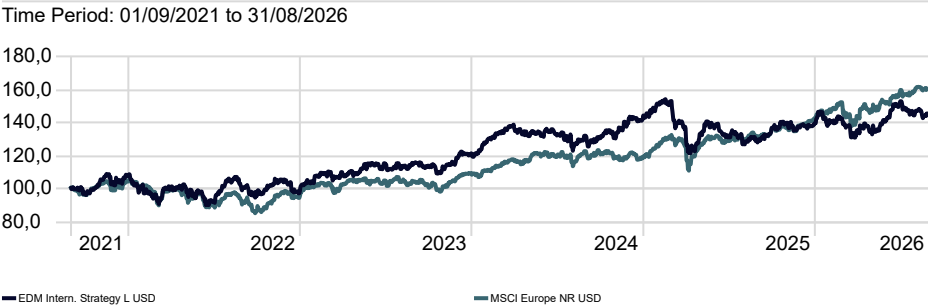
Datos principales

Categoría	Europe Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	299.887.673 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	☒
Portfolio ESG Risk Rating	
Fecha Lanzamiento	11/01/2021
ISIN	LU1070113409

Riesgo

Time Period: 01/09/2023 to 31/08/2026	
Volatilidad	14,31
Downside Deviation	7,82
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	9,80

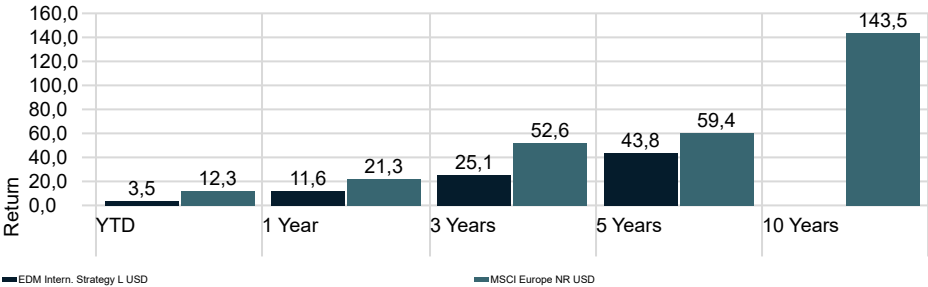
Rentabilidad Histórica



EDM Intern. Strategy L USD

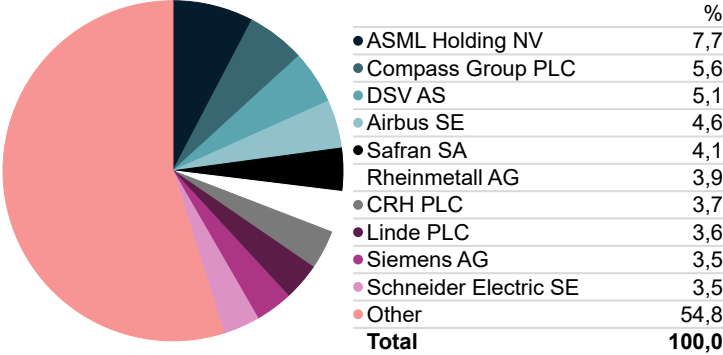
	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	3,48	-2,26	17,48	24,37	-9,70	—

Rentabilidades



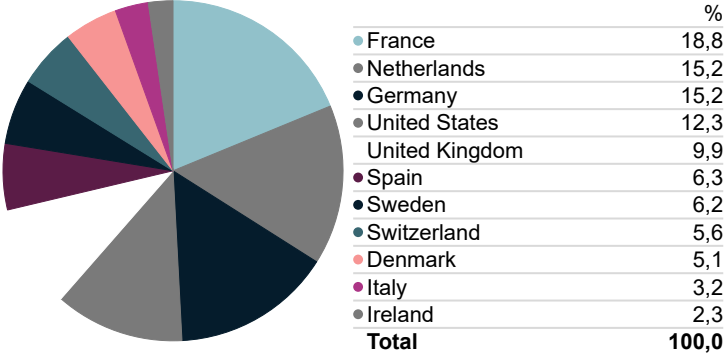
Top 10

Portfolio Date: 31/08/2026



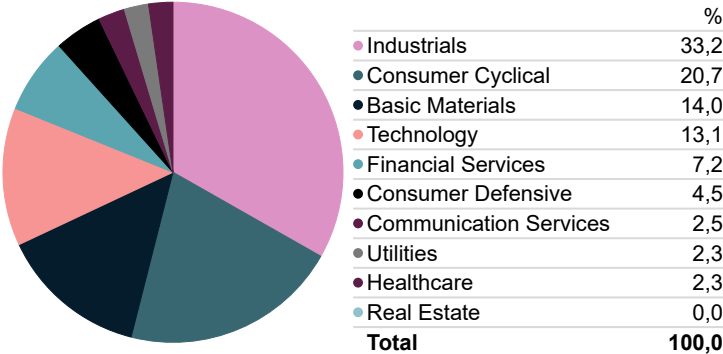
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/08/2026



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/08/2026



Morningstar Style Box - EDM Intern. Strategy L USD

Portfolio Date: 31/08/2026



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

A pesar del poco volumen de negociación durante las vacaciones, agosto ha sido un mes movido en los mercados, que han cerrado con ligeras subidas en casi todas las regiones. Tras una escalada del conflicto con Irán a finales de julio, agosto comenzó con expectativas de acuerdo que no han terminado de progresar, y hacia finales de mes se han vuelto a avivar las tensiones, con EE. UU. amenazando con nuevas ofensivas y represalias económicas contra los socios comerciales de Irán. Además de las tensiones geopolíticas, el mercado de bonos ha sufrido fuertes caídas, con un importante repunte de los tipos de interés a largo plazo en EE. UU. a medida que los inversores ponen el foco en la situación fiscal del país. En Europa se han observado ciertos repuntes de la inflación a medida que persisten los elevados precios de la energía. Sin embargo, a pesar de este entorno convulso, los mercados han mostrado un comportamiento relativamente positivo gracias a una buena temporada de resultados y al impulso de la inversión en Inteligencia Artificial (IA) tras la publicación de resultados de Nvidia. Con ello, EE. UU. sube entre un 1,6% y un 3,0%, mientras que Europa (Stoxx 600) avanza un 0,3%, con los sectores de tecnología y telecomunicaciones liderando las ganancias (+4%) y el apoyo adicional de materiales básicos (+9%).

EDM Strategy avanza un +0,45% en el mes, coincidiendo con la misma rentabilidad que su índice de referencia, el **MSCI Europe NR**. La rentabilidad acumulada en el año es del +1,17% para nuestro fondo, significativamente por debajo de la del índice (+12,33%). La diferencia viene explicada por nuestra infraexposición al sector financiero y la sobreexposición al consumo discrecional.

Las posiciones que más han contribuido a la rentabilidad de la cartera durante el mes han sido **Spotify**, **SAP** y **Ferrari**.

La buena publicación de resultados de **Spotify** fue la principal razón detrás de la subida del +7% en el último mes. Los resultados fueron sólidos y mantuvieron la senda de crecimiento a doble dígito, tanto en usuarios como en beneficios. La plataforma cuenta con más de 777 millones de usuarios totales y 300 millones de suscriptores de pago, siendo la mayor plataforma de música del mundo. De cara a los próximos meses, mantenemos una visión muy positiva y esperamos que la compañía lance nuevos paquetes de suscripción para usuarios premium y acelere su programa de recompra de acciones.

La acción de **SAP** se revalorizó un 21% en agosto tras los sólidos resultados del segundo trimestre, presentados en julio, y gracias a la mejora del sentimiento hacia el sector del software, que había mostrado un comportamiento débil durante gran parte del año. El mercado está adoptando una visión menos pesimista sobre el impacto de la IA: en lugar de sustituir a las plataformas empresariales, los modelos de lenguaje podrían reforzar su valor al apoyarse en sus datos, procesos y capacidades de ejecución.

Ferrari también publicó resultados en julio, pero la acción continuó digiriendo las buenas cifras y la revisión al alza de las guías durante el mes de agosto. La principal sorpresa positiva fue la mejora del precio medio por vehículo, que se sitúa en 484.000 euros (+12% frente al año anterior), gracias a un mix de modelos favorable y a un mayor peso de las personalizaciones, que ya representan, de media, el 20% del valor total del coche. Los nuevos lanzamientos están siendo un éxito, incluido el primer Ferrari eléctrico, el Ferrari Luce, cuya presentación fue recibida con ciertas críticas. La compañía sigue beneficiándose de una demanda robusta, de un creciente peso de las personalizaciones y de una cartera de pedidos cubierta hasta 2027. Asimismo, el mercado ha comenzado a revisar favorablemente las perspectivas del Luce, cuyo desempeño comercial parece estar superando las expectativas iniciales pese a las críticas que rodearon su lanzamiento. Con los pedidos que la compañía tiene actualmente, las ventas están cubiertas hasta finales de 2027.

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.

Source: Morningstar Direct

Calificación de riesgo ESG de Morningstar

Fuente: Morningstar

Puede consultarse en:

<https://www.morningstar.es/es/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F00000PX2V&tab=6>

Clasificación según el SFDR

Artículo 8: El Fondo promueve características medioambientales y/o sociales.

Consideración de los indicadores de principales incidencias adversas (PAI): Sí.

Los inversores deben considerar todas las características u objetivos del fondo promocionado, tal como se describen en su folleto o en cualquier otro documento relacionado con el fondo, antes de tomar una decisión de inversión.

Para obtener información más detallada sobre la integración de criterios ESG, consulte nuestra página web:

<https://www.edm.es/esg/>

Glosario

Alfa: Rentabilidad adicional del fondo comparado contra su índice de referencia. Cuanto mejor sea el gestor, mayor alfa conseguirá al fondo.

Apalancamiento financiero: Es una estrategia que permite aumentar la capacidad de inversión utilizando deuda o fondos de terceros, multiplicando tanto las ganancias como las pérdidas potenciales.

Artículo 8 SFDR: Categoría establecida por el Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) para los productos financieros que promueven características medioambientales y/o sociales.

Beneficio operativo (Operating Profit): Ingresos brutos de una empresa menos los gastos operativos y otros gastos relacionados con la actividad empresarial, como salarios, coste de ventas (COGS) y depreciación.

Beta: muestra la variación media de la rentabilidad de un fondo con respecto al mercado general. Un fondo con una beta superior a 1 varía, de media, más que el mercado y una beta inferior a uno varía, de media, menos que el mercado.

CapEx (Capital Expenditure o Gasto de Capital): Inversión realizada por una empresa para adquirir o mejorar activos físicos fijos y duraderos, como inmuebles, plantas, edificios, tecnología o equipamiento.

Capitalización bursátil (Market Capitalisation o Market Cap): Medida del tamaño de una empresa, calculada multiplicando el número total de acciones en circulación por el precio actual de la acción. Las empresas suelen clasificarse como de pequeña, mediana o gran capitalización, aunque estas categorías pueden variar según el mercado o la cartera considerada.

Downside Deviation (Desviación a la baja): Se refiere a la volatilidad de los rendimientos negativos de una inversión. Permite a los inversores comprender mejor cuánto puede disminuir una inversión durante condiciones de mercado desfavorables y tomar decisiones de inversión más informadas.

EBITDA (Beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones): Indicador utilizado para medir la rentabilidad operativa de una empresa. Se calcula

sumando los gastos por intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones al beneficio neto.

Gastos corrientes (Ongoing Charges): Costes operativos de un fondo durante un año. Se calculan como un porcentaje del patrimonio medio del fondo e incluyen, entre otros, los honorarios de gestión.

High Yield (HY): Activo financiero emitido por una compañía de baja calidad crediticia, por debajo de BBB-, y por tanto, con mayor riesgo de impago. Estas compañías emiten deuda a un tipo de interés mayor a las compañías con mejor valoración crediticia (Investment Grade).

Investment Grade (IG): Grupo de calificaciones crediticias que implica bajo riesgo de impago (desde AAA a BBB-). Compañías con una calificación en este rango emitirán deuda a un tipo de interés inferior que otras con peor nivel de calificación crediticia, por lo tanto, se financian más barato. El nivel AAA es la mejor calificación crediticia y solo algunos países o compañías muy solventes la consiguen.

Margen bruto: Es la diferencia entre los ingresos por ventas obtenidos por una compañía y los costes directos de producción (es decir, sin incluir las amortizaciones ni los gastos financieros y comerciales). Normalmente se expresa como porcentaje sobre el total de las ventas; este ratio es una medida de la eficiencia operativa de la empresa, ya que indica la rentabilidad neta de cada unidad monetaria facturada.

Margen operativo (Operating Margin): Indicador que mide el beneficio que obtiene una empresa por cada unidad monetaria de ventas después de cubrir los costes variables de producción, como salarios y materias primas, pero antes de intereses e impuestos.

NAV (Net Asset Value o Valor Liquidativo): Valor de mercado actual de los activos de una cartera menos sus pasivos.

PER o P/E (Price-to-Earnings Ratio o Ratio Precio/Beneficio): Ratio utilizado para valorar una empresa. Se calcula dividiendo el precio de mercado de la acción entre el beneficio por acción.

Profit Warning: Es una advertencia emitida por una empresa cotizada indicando que sus beneficios futuros serán menores a lo esperado o que podrían incluso registrarse pérdidas.

Punto(s) básico(s) (bp): Un punto básico equivale a una centésima de punto porcentual (es decir, 0,01 %).

Ratio de Sharpe: Mide la rentabilidad de una inversión ajustada al riesgo, indicando cuánto rendimiento adicional se obtiene por cada unidad de volatilidad asumida.

TER (Total Expense Ratio o Ratio de Gastos Totales): Indicador que mide los costes anuales totales de un fondo como porcentaje de su patrimonio medio.

Tracking Error (Error de seguimiento): Diferencia entre la rentabilidad real de una posición (normalmente una cartera completa) y la de su índice de referencia. Mide el grado de desviación respecto al índice. Un error de seguimiento cercano a cero indica que el fondo replica de forma muy próxima a su índice de referencia, mientras que un valor más elevado indica una gestión más activa y un mayor nivel de riesgo.

Volatilidad (Volatility): Medida de las fluctuaciones al alza y a la baja de un activo a lo largo del tiempo. Generalmente se considera una medida del riesgo.

YTD: Refleja el rendimiento acumulado de una empresa, fondo de inversión o activo financiero desde el inicio del año fiscal o calendario hasta la fecha actual.