

Datos principales

Categoría	Europe Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	379.396.236 €
Morningstar Rating Overall	★★★★
Low Carbon Designation (ESG)	☑
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	⊕⊕⊕⊕
Fecha Lanzamiento	29/11/2012
ISIN	LU0847874772

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/08/2020 to 31/07/2025



Riesgo

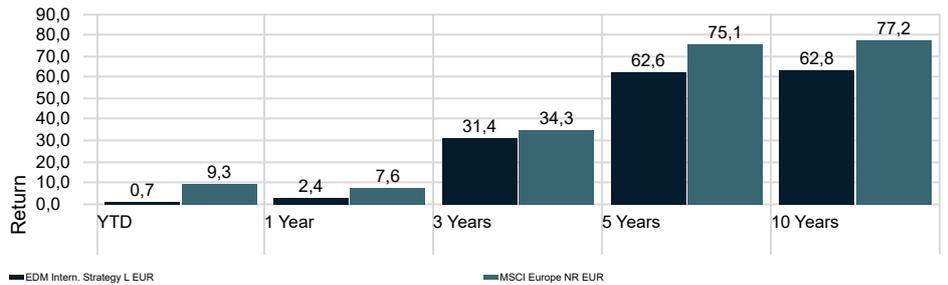
Time Period: 01/08/2022 to 31/07/2025

Volatilidad	15,05
Downside Deviation	5,09
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	6,80

EDM Intern. Strategy L EUR

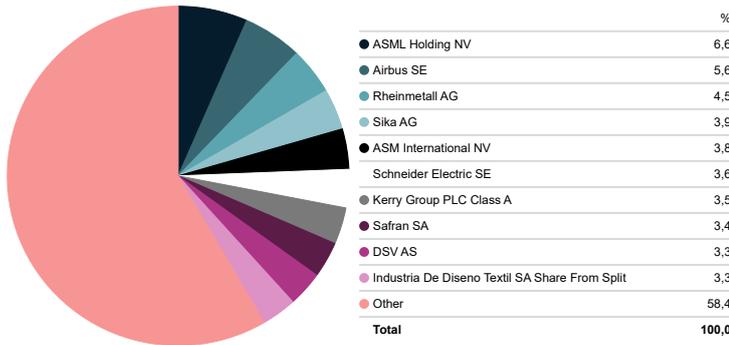
	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Return	0,65	8,58	26,01	-17,81	29,23	0,28

Rentabilidades



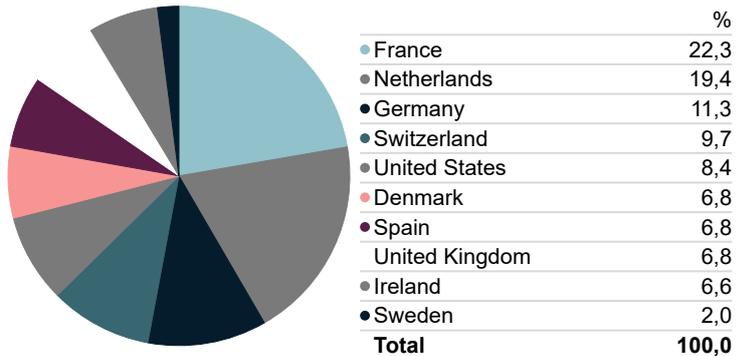
Top 10

Portfolio Date: 30/06/2025



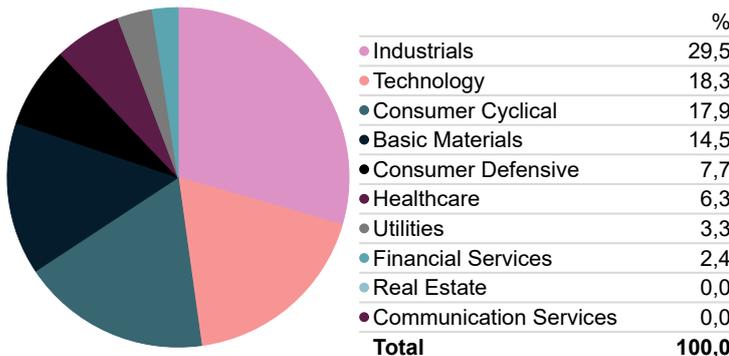
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/06/2025



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/06/2025



Morningstar Style Box - EDM Intern. Strategy L EUR

Portfolio Date: 30/06/2025

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	5,6	33,6	52,6	Market Cap Giant %	54,3
				Market Cap Large %	37,5
				Market Cap Mid %	8,2
Mid	0,0	4,8	3,4	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

Durante el mes de julio los mercados han reaccionado a dos grandes noticias. Por un lado, la administración americana liderada por Donald Trump comunicó el pacto definitivo alcanzado con la UE. El acuerdo consiste en un arancel fijo del 15% para todas las exportaciones de la UE hacia EE.UU. y el mercado lo ha interpretado como el mejor de un abanico de escenarios potencialmente peores. Por otro lado, desde mediados de mes, hemos empezado a conocer los resultados empresariales para el segundo trimestre del año. La campaña de resultados se está caracterizando por una fuerte volatilidad en las cotizaciones, con un mercado sobre reaccionando a cualquier mínimo cambio de las expectativas.

En este entorno, **EDM Strategy** cierra el mes de julio con una rentabilidad negativa del -3,51% y por debajo de su índice de referencia, el **MSCI Europe NR** que avanza un +0,73%. En el año, EDM Strategy acumula un +0,65% frente al +9,34% del índice.

Como apuntábamos, durante el mes de julio hemos conocido los resultados de una gran parte de las compañías que conforman el fondo. En general, todas las compañías mantienen una sólida evolución de sus negocios y han reiterado sus guías para el año, a pesar del entorno incierto. La excepción ha sido Novo Nordisk que ha bajado sus guías para el año, siendo la que ha mostrado el peor comportamiento del fondo.

Essilor Luxottica publicó unos excelentes resultados, en línea con las expectativas pero con un mensaje más que positivo sobre el lanzamiento de nuevos productos y la buena acogida que están teniendo. Las ventas aumentaron en un +7.3% YoY, destacando la resiliencia del negocio en Europa y un crecimiento mayor al esperado en Norte América. Además, el lanzamiento de las colaboraciones de Meta RayBan y Meta Oakley, ya se está reflejando en el buen rendimiento del canal de venta directo al consumidor. Seguimos muy positivos para el resto del año y los resultados confirman el perfil defensivo de este excelente negocio.

Otra buena publicación fue Assa Abloy. La compañía sueca líder global en sistemas de acceso y seguridad, reportó un crecimiento en ventas del +3% YoY, por encima de las expectativas de consenso. Destacaron en positivo, el desempeño del negocio de Tecnologías Global creciendo al +8% YoY y la región de América que, pese a un sentimiento muy cauto en el sector de construcción residencial, fue capaz de crecer al +4% YoY orgánicamente. Con este trimestre, Assa Abloy vuelve a demostrar sus fortalezas, tanto operativas como financieras, pese a un entorno desafiante.

Novo Nordisk preanunció sus resultados para el segundo trimestre que estuvieron en línea con lo esperado, pero rebajó de forma inesperada sus guías para 2025, lo que ha impactado de forma muy negativa en su cotización. El principal motivo para revisar los números a la baja es la competencia de genéricos de su producto para obesidad Estados Unidos. A pesar de que el regulador americano prohibió su venta a partir de mayo, han seguido disponibles en el mercado y suponen un 30% de las prescripciones de obesidad. Novo Nordisk está abriendo todas las vías posibles para defender su propiedad intelectual.

En EDM Strategy seguimos monitorizando los resultados trimestrales de las compañías para asegurarnos de nuestra máxima; estar invertidos en la mejor selección de compañías europeas, líderes globales con negocios de alta calidad y crecimiento estructural, capaces de generar valor para los accionistas con un nivel de riesgo razonable.

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.