

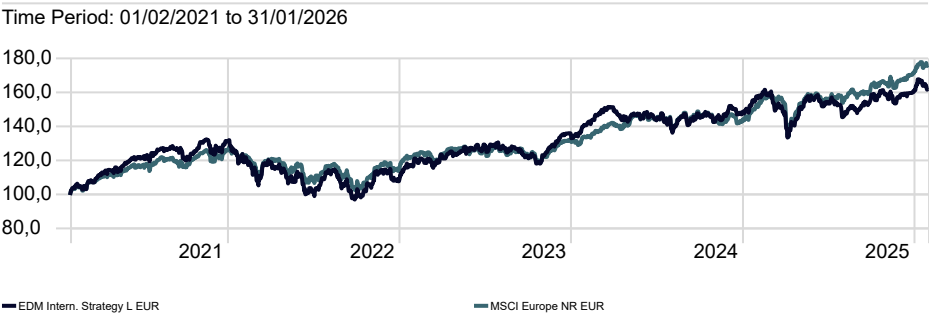
Datos principales

Categoría	Europe Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	385.794.385 €
Morningstar Rating Overall	★★★★★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	⊕⊕⊕
Fecha Lanzamiento	29/11/2012
ISIN	LU0847874772

Riesgo

Time Period: 01/02/2023 to 31/01/2026	
Volatilidad	11,61
Downside Deviation	5,18
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	6,92

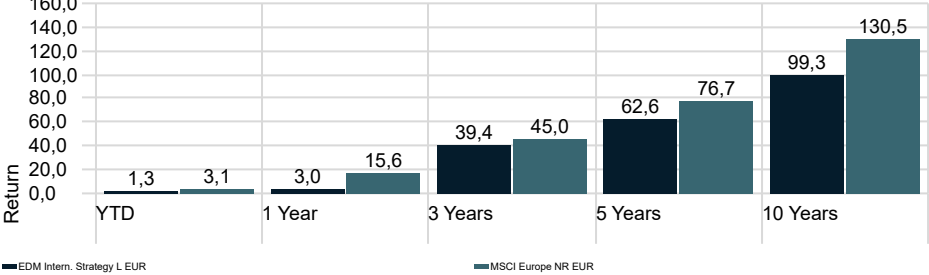
Rentabilidad Histórica



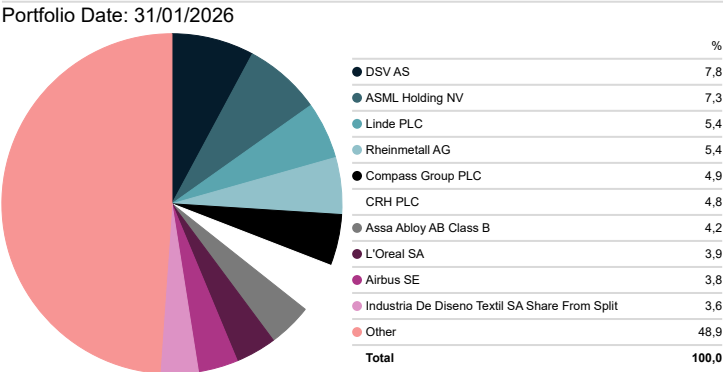
EDM Intern. Strategy L EUR

	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	1,31	8,56	8,58	26,01	-17,81	29,23

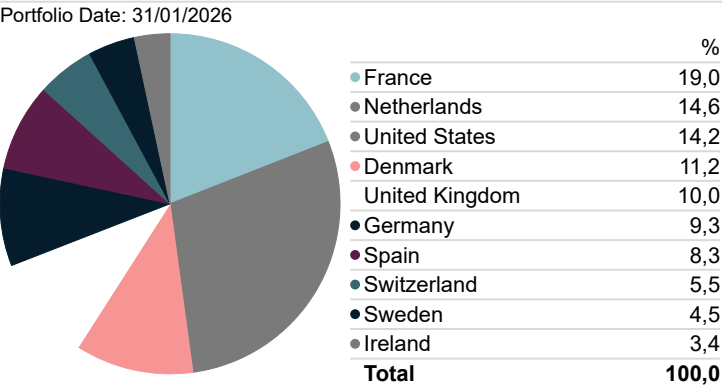
Rentabilidades



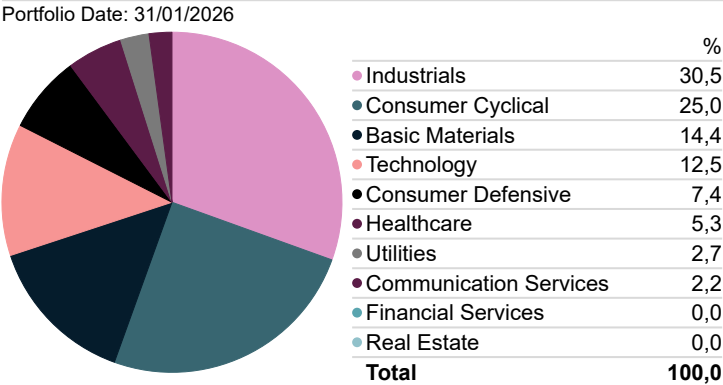
Top 10



Exposición Geográfica



Distribución Sectorial



Morningstar Style Box - EDM Intern. Strategy L EUR



Estrategía 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

Las bolsas globales cerraron enero al alza, apoyadas por un mayor apetito por el riesgo pese a un entorno macro todavía mixto, con datos de inflación, actividad económica y sentimiento del consumidor que ofrecieron señales dispares. La inteligencia artificial continuó actuando como un motor clave del mercado, aunque con unos inversores cada vez más selectivos y centrados en la ejecución real de las compañías. Esto se reflejó en la marcada divergencia entre las compañías percibidas como "AI Winners" (vinculadas al ciclo de inversión en hardware para IA) y las "AI Lossers" (software, servicios de IT, media). Las materias primas, especialmente el oro, repuntaron en un contexto de tensiones geopolíticas y búsqueda de refugio.

EDM Strategy avanza un +1,31% en el mes, mientras que su índice de referencia, el **MSCI Europe NR**, obtiene un +3,12%.

Nuestra exposición a compañías de equipamiento para la fabricación de semiconductores ha sido claramente la principal contribuidora a la rentabilidad del fondo durante el mes. Tanto **ASML** como **ASM International** han subido más de un 30%. La demanda de chips destinados a inteligencia artificial continúa creciendo de forma explosiva, lo que está llevando a los principales fabricantes a ampliar su capacidad de producción.

En este contexto, la noticia más relevante fue el anuncio de TSMC (Taiwan Semiconductor Manufacturing Company), que comunicó un incremento de su Capex para 2026 de entre un +27% y un +37% respecto al año anterior. En el caso de ASML, la publicación de resultados actuó como un catalizador adicional: las nuevas órdenes prácticamente duplicaron las estimaciones del consenso y las guías para 2026 apuntan a un crecimiento de ventas del +12% en el punto medio del rango objetivo. Esto supone un cambio significativo respecto a hace apenas unos meses, cuando la compañía no se atrevía a asegurar un crecimiento positivo para este ejercicio.

El sector de defensa y en especial **Rheinmetall** se ha visto beneficiado por el reciente deterioro del entorno geopolítico, especialmente los gestos hostiles de EE. UU. respecto a Groenlandia, que refuerzan la idea de que Europa no puede depender plenamente del paraguas americano. Esta sensación de vulnerabilidad estratégica, combinada con el compromiso reafirmado en Davos de elevar de forma sustancial la inversión en defensa, está acelerando el rearme europeo, en el que Rheinmetall se posiciona como claro proveedor clave de los países miembros de la OTAN.

En el lado negativo, destacaron el sector del lujo, con **LVMH** y **Richemont**, y el segmento de software, con **SAP**. LVMH sufrió un retroceso significativo tras publicar unos resultados que, pese a estar en línea con lo esperado, no lograron mejorar el sentimiento ya debilitado hacia el sector. El caso de Richemont es más sorprendente, ya que la compañía suiza presentó un crecimiento en ventas del +11%, por encima de las estimaciones de consenso, con sus principales marcas (Cartier, Van Cleef and Arpels y Buccellati) creciendo un +14%, lo que confirma que la joyería de marca se mantiene como el segmento más atractivo dentro del lujo.

En el caso de SAP, una leve decepción en el ritmo de crecimiento de su cartera de proyectos de migración a la nube reforzó la narrativa negativa que actualmente domina el mercado respecto al riesgo de disrupción que la IA plantea para el sector del software. Aunque los resultados globales fueron sólidos y las previsiones para 2026 estuvieron en línea con lo esperado, estos elementos no bastaron para frenar la contundencia con la que el mercado está castigando a un sector percibido como uno de los potenciales perdedores frente al avance de la inteligencia artificial.

Seguimos aprovechando la volatilidad del mercado para incrementar el peso en empresas de alta calidad y sólido crecimiento de beneficios a valoraciones atractivas. EDM Strategy se posiciona como una excelente opción para invertir en empresas europeas líderes a nivel global en sectores con crecimiento estructural.

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.