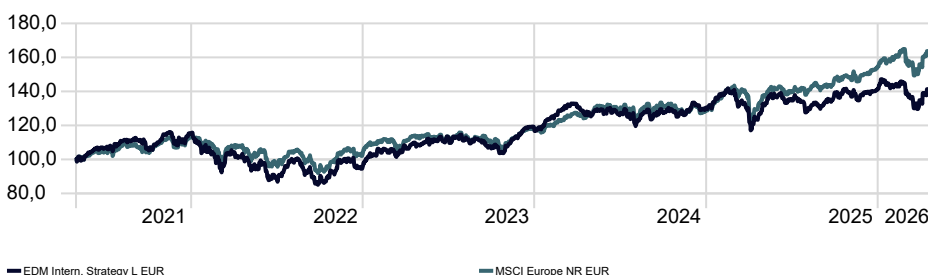


Datos principales

Categoría	Europe Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	332.687.640 €
Morningstar Rating Overall	★★★★
Low Carbon Designation (ESG)	☑
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	⊕⊕⊕
Fecha Lanzamiento	29/11/2012
ISIN	LU0847874772

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/05/2021 to 30/04/2026



Riesgo

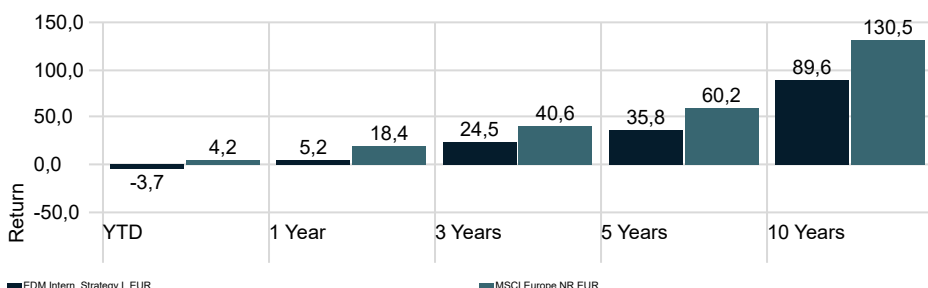
Time Period: 01/05/2023 to 30/04/2026

Volatilidad	13,04
Downside Deviation	5,44
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	6,73

EDM Intern. Strategy L EUR

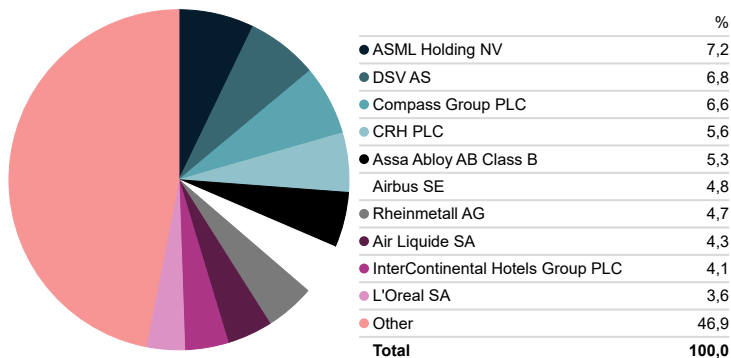
	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	-3,69	8,56	8,58	26,01	-17,81	29,23

Rentabilidades



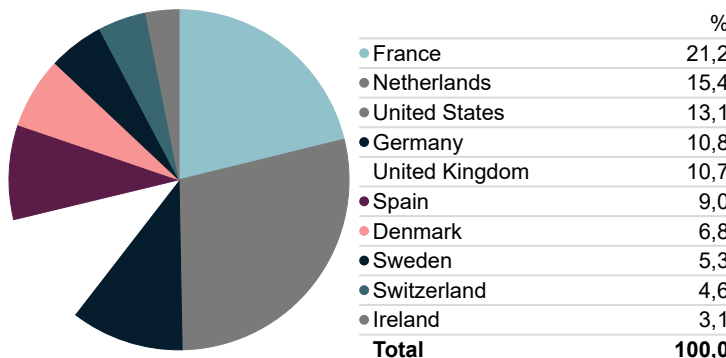
Top 10

Portfolio Date: 30/04/2026



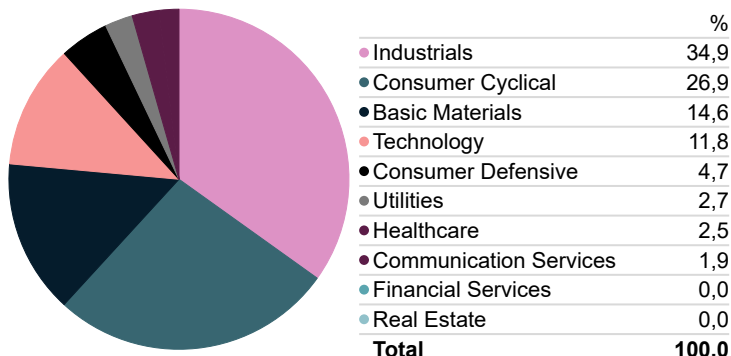
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/04/2026



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/04/2026



Morningstar Style Box - EDM Intern. Strategy L EUR

Portfolio Date: 30/04/2026



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

Abril ha estado marcado por una elevada volatilidad debido al conflicto en Irán, aunque el sentimiento ha mejorado tras el anuncio de un alto el fuego. Los principales índices han registrado un comportamiento positivo: MSCI Europa (+4,6%), S&P 500 (+8,5%), Nasdaq (+13,2%) y el Ibex 35 (+4,3%). Pese a la estabilización actual, persiste la incertidumbre, con un ligero repunte en las expectativas de inflación y un mercado que ya no descuenta bajadas inminentes de tipos de interés por parte de los bancos centrales. El mes cierra con el inicio de la temporada de resultados, que será clave en mayo para evaluar el impacto real del entorno macro en las compañías.

EDM Strategy cierra el mes con una rentabilidad del +3,42% frente al +5,19% de su índice de referencia, el **MSCI Europe NR**.

Durante el mes, una de las tendencias que ha seguido despertando un gran interés en el mercado ha sido la continua inversión en infraestructura para IA, tanto en la fabricación de semiconductores como en los planes de expansión de centros de datos por parte de los hyperscalers. En este contexto, las compañías que mejor comportamiento han mostrado en abril son aquellas con exposición directa a esta temática. En nuestro caso, destacan las empresas de equipamiento para semiconductores **ASML** (+9%) y **ASM International** (+30%), así como las industriales que facilitan la electrificación de los centros de datos, **Siemens** (+22%) y **Schneider Electric** (+17%).

Tanto **ASML** como **ASM International** presentaron unos resultados brillantes, claramente por encima de las expectativas. ASML registró un crecimiento de ventas del +13% y transmitió un mensaje muy positivo tanto en las nuevas tecnologías de litografía EUV como en las más maduras y menos sofisticadas (DUV). En el caso de ASM International, además del sólido crecimiento en ventas (+16%), la mayor sorpresa positiva fue el margen bruto del 53,3%, unos 300 pp.bb. por encima del consenso. ASMI mantiene una posición de liderazgo global, con más del 50% de cuota en máquinas de deposición (ALD) para semiconductores y un liderazgo tecnológico equiparable al de ASML, además de convertir el fuerte crecimiento de la demanda en ventas más rápidamente gracias a plazos de entrega significativamente más cortos.

CRH (+10%) ha sido otra de las principales contribuidoras del mes. La compañía de materiales de construcción, especializada en agregados y cemento, cuya cotización había sufrido notablemente tras el inicio del conflicto en Oriente Medio, ha presentado unos resultados sólidos, superando en un 10% la estimación de EBITDA y confirmando las guías para el año. Además, los fondos destinados a los planes de infraestructuras en Estados Unidos no dependen de la evolución de los tipos de interés y se mantienen al margen del ciclo tradicional de construcción, lo que nos aporta una elevada visibilidad sobre la evolución futura del negocio de CRH.

Por el lado negativo, destacaríamos **EssilorLuxottica** (-8%) y **Spotify** (-9%). Spotify presentó un primer trimestre sólido en usuarios, ventas y márgenes, aunque la acción se vio penalizada por una guía débil de beneficio operativo. Pese a que parte del mercado percibe que Spotify podría verse amenazada por aplicaciones nativas de IA, creemos que la compañía es un beneficiario neto de esta tecnología, que refuerza su ecosistema, mejora la productividad y sostiene el potencial de expansión de márgenes. En el caso de EssilorLuxottica, los resultados han sido excelentes (+11% en ventas), pero no han sido suficientes para despejar las dudas del mercado sobre un posible aumento de la competencia en su principal área de crecimiento —las smart glasses— y el impacto que esto podría tener en los márgenes a largo plazo.

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.