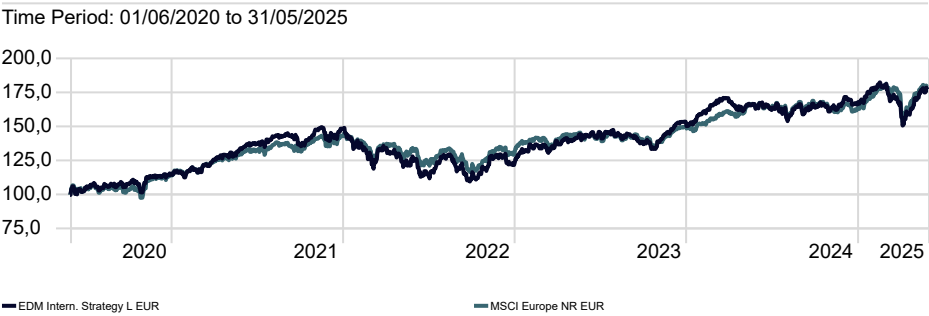


Datos principales

Categoría	Europe Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	404.572.051 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	✓
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	—
Fecha Lanzamiento	29/11/2012
ISIN	LU0847874772

Rentabilidad Histórica



Riesgo

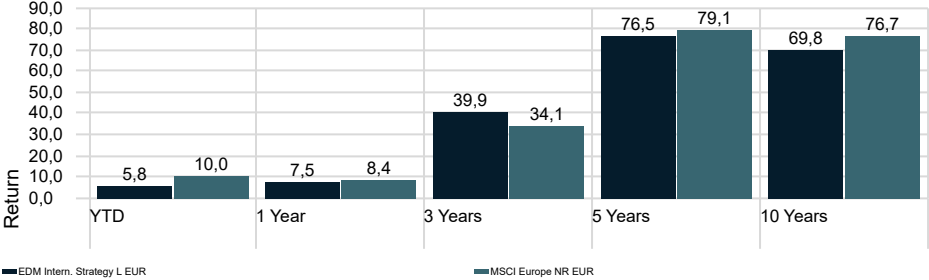
Time Period: 01/06/2022 to 31/05/2025

Volatilidad	16,83
Downside Deviation	4,49
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	6,62

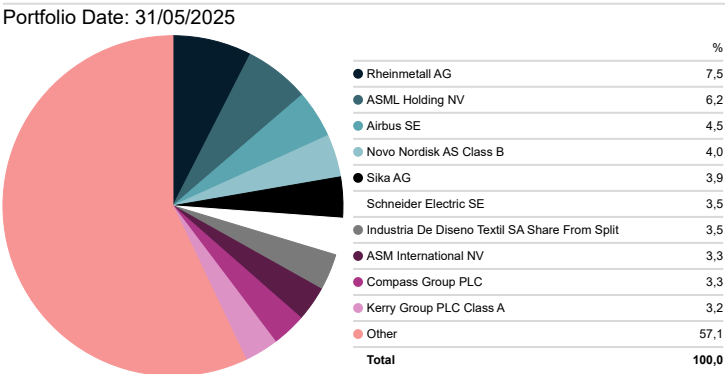
EDM Intern. Strategy L EUR

	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Return	5,78	8,58	26,01	-17,81	29,23	0,28

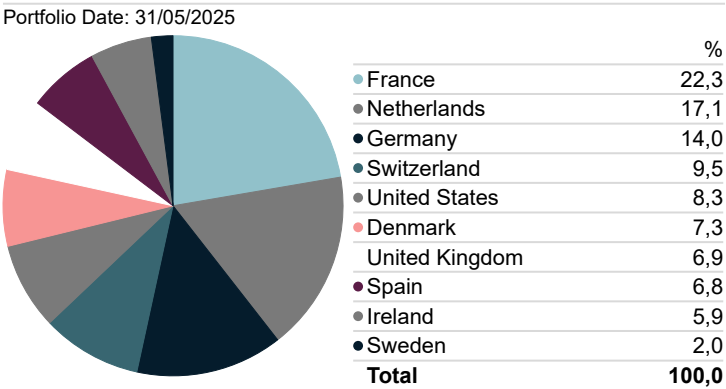
Rentabilidades



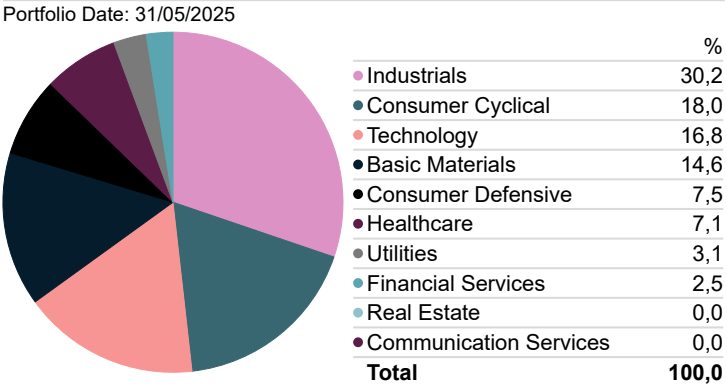
Top 10



Exposición Geográfica



Distribución Sectorial



Morningstar Style Box - EDM Intern. Strategy L EUR

Portfolio Date: 31/05/2025

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	3,1	38,4	50,6	Market Cap Giant %	57,0
	0,0	4,8	3,2	Market Cap Large %	35,0
	0,0	0,0	0,0	Market Cap Mid %	7,9
Mid	0,0	0,0	0,0	Market Cap Small %	0,0
	0,0	0,0	0,0	Market Cap Micro %	0,0

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

Mayo ha sido un buen mes para las principales bolsas a nivel global. La relajación de las tensiones comerciales, sobre todo entre Estados Unidos y China, junto con unas expectativas de inflación moderada y un buen cierre de la temporada de resultados empresariales, generaron un clima de mayor confianza y estabilidad en los mercados.

EDM Strategy cierra el mes con una rentabilidad del +6,41%, cerrando parte del diferencial negativo acumulado con el índice de referencia, el **MSCI Europe NR**, que obtiene un +4,70%. En lo que va de año, EDM Strategy se ha revalorizado un +5,78%, frente al +9,98% del índice.

Las compañías con mejor desempeño en mayo pueden agruparse en tres grandes temáticas: **defensa**, **semiconductores** y **aviación**.

En el ámbito de la **defensa**, destaca nuevamente **Rheinmetall**. La compañía alemana, líder en tecnología militar, registró otra subida destacada en mayo y acumula ya un +208 % en lo que va de año. Sus resultados del segundo trimestre superaron en un 20 % las estimaciones del consenso, con un libro de pedidos que creció un +56 % hasta los 62.000 millones de euros, equivalente a siete años de ventas. Tras la confirmación del objetivo alemán de elevar el gasto en defensa al 3,5 % del PIB para 2032, el próximo hito será la cumbre de la OTAN a finales de junio, donde se espera que los países miembros definan objetivos de reservas estratégicas, lo que podría dar lugar a planes de compras más coordinados. Con un crecimiento anualizado del beneficio por acción del +45% entre 2025 y 2027, Rheinmetall se posiciona como la empresa industrial con el crecimiento de beneficios más sólido y predecible de Europa, independientemente del sector.

Nuestra exposición al sector de **semiconductores** —a través de compañías como **ASML**, **ASM International** e **Infineon**— se vio favorecida tanto por el acuerdo temporal entre Estados Unidos y China para reducir aranceles, como por los sólidos resultados presentados por NVIDIA. Estos últimos no solo reforzaron las perspectivas positivas sobre los chips para inteligencia artificial generativa, sino que también evidenciaron que la inversión en centros de datos continúa siendo extraordinariamente fuerte.

Otro sector que ha mostrado un comportamiento especialmente bueno durante el mes de mayo ha sido el de la **aviación**. En este caso destacamos **Ryanair** y **Safran**. Ambas se están viendo beneficiadas por el desequilibrio actual entre oferta y demanda en el que vive la industria. Mientras el tráfico aéreo sigue mostrando un muy buen estado de salud, las cadenas de suministro continúan sufriendo disrupciones que dificultan la fabricación de aviones nuevos. Esta escasez de capacidad para satisfacer la demanda se traduce, por un lado, en un aumento en los precios de los billetes de avión —lo que favorece a Ryanair— y, por otro, en una mayor necesidad de mantenimiento de aeronaves antiguas, lo que beneficia a Safran.

Creemos que una cartera global debe incluir compañías europeas con posiciones de liderazgo mundial, que aportan diversificación sectorial, crecimientos similares a los de las magníficas americanas y, en estos momentos, cotizan a valoraciones muy atractivas. EDM Strategy ofrece acceso a estas empresas de alta calidad y crecimiento estructural que complementan la inversión en EE. UU.

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.