

Datos principales

Categoría	Europe Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	393.763.126 €
Morningstar Rating Overall	★★
Low Carbon Designation (ESG)	☑
Morningstar Sustainability Rating™	⊕⊕⊕⊕
Fecha Lanzamiento	12/03/2018
Web	www.edm.es

Rentabilidad Histórica

Time Period: 12/03/2018 to 31/08/2021



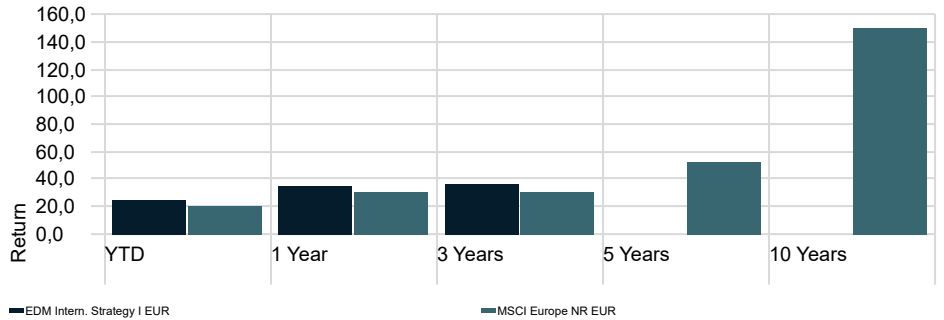
Riesgo

Time Period: 01/09/2018 to 31/08/2021

Volatilidad	16,39
Downside Deviation	3,46
Alpha	2,32
Beta	0,93
R2	91,31
Sharpe Ratio	0,70
Tracking Error	4,96

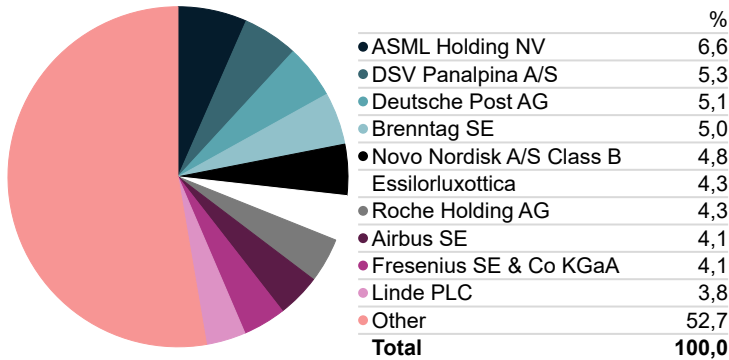
Rentabilidades

Calculation Benchmark: MSCI Europe NR EUR



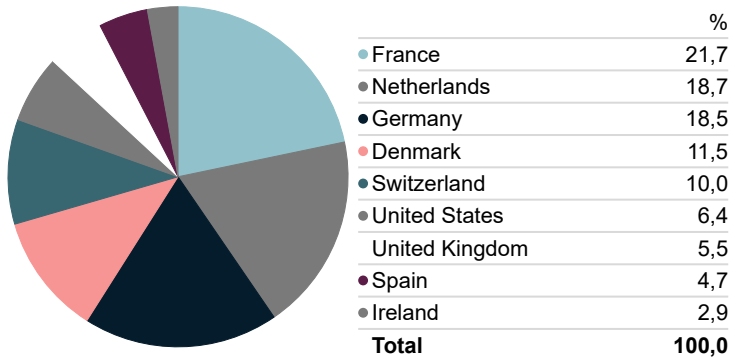
Top 10

Portfolio Date: 31/08/2021



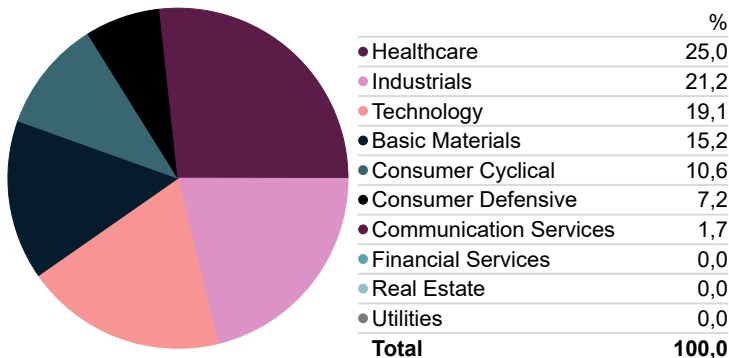
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/08/2021



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/08/2021



Morningstar Style Box - EDM Intern. Strategy I EUR

Portfolio Date: 31/08/2021



Estrategia de 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

Los mercados de renta variable europeos finalizan agosto con subidas por séptimo mes consecutivo. EDM Strategy gana un +2,17%, prácticamente en línea con el MSCI Europe NR, que gana un +1,97%. En el acumulado del año EDM Strategy sube +24,7%, superior al comportamiento del índice europeo que gana un +19,81%.

Durante el mes de agosto continuaron publicando resultados del segundo trimestre muchas compañías europeas y, en general, las empresas del fondo siguen mostrando una evolución muy positiva batiendo las expectativas del mercado. Las compañías del sector de semiconductores (ASML, ASM International o Infineon) fueron las principales contribuidoras a la rentabilidad del fondo, con subidas entre el +11% y el +14% en el mes. También destacamos el buen comportamiento de la farmacéutica Novo Nordisk, con una subida del 11%.

ASML, compañía que tiene una posición dominante en máquinas de litografía para fabricación de chips semiconductores, y ASM International, proveedor líder de equipos en el segmento de Deposición, acumulan subidas del entorno del 80% en 2021. Tras publicar excelentes resultados, batiendo expectativas e incrementando guías, a finales del mes de julio, las publicaciones de sus principales clientes durante el mes de agosto no hicieron sino reiterar las necesidades de inversión en capacidad de fabricación en la Industria de los semiconductores. El principal fabricante global de chips (TSMC) anunció subidas de precio de doble dígito durante el mes de agosto. Tanto ASML como ASM, celebrarán días del Inversor durante el mes de septiembre.

En el caso de Infineon, fabricante líder global de chips semiconductores para el sector industrial y del automóvil, presentó unos resultados muy positivos a comienzos de agosto. El resultado operativo creció un 125% respecto al mismo trimestre del año anterior y, a pesar de unos cierres de fábricas motivados por el COVID, estuvieron en línea con lo esperado y la compañía reiteró las guías para 2021. Más allá de los resultados, entendemos que el mercado ha valorado (+11% en agosto) la capacidad de producción propia de Infineon y los incrementos esperados de cara a 2022, tras las inversiones en los últimos ejercicios, lo que le permitirá beneficiarse de una cartera de pedidos en máximos históricos y unos inventarios de sus principales clientes en mínimos.

Novo Nordisk, compañía farmacéutica líder global en el tratamiento de la diabetes, +11% en el mes, presentó resultados trimestrales batiendo expectativas a comienzos de agosto. Las ventas de Q2 batieron lo esperado por el mercado en un 3%, pero lo más relevante fue la subida de guías de ventas y resultado operativo entre un 3-4% para el ejercicio 2021. Ahora esperan subidas de ventas de entre el 10-13% cuando el consenso esperaba un +9%. El principal motivo de la sorpresa positiva vino de las ventas de sus medicamentos para el control de la obesidad, donde observaron una fuerte demanda tras un reciente lanzamiento.

Entre las compañías con peor evolución mensual destacan las compañías de lujo, Kering o LVMH, cuyas tesis de inversión pasan por sus sólidos posicionamientos en el mercado chino. El sector reaccionó negativamente a las palabras del presidente del país, hablando de posibles cambios fiscales que graven a las clases altas y por tanto puedan impactar potencialmente la demanda de los artículos de lujo. A la espera de la concreción de estas medidas, confiamos en ambas compañías como líderes indiscutibles de su segmento, con marcas que mantendrán su atractivo.

Seguimos confiando en que las compañías incluidas en EDM Strategy saldrán fortalecidas de la crisis en sus posiciones de liderazgo dentro de cada sector. Creemos que manteniendo una cartera balanceada y adaptándonos bien a las situaciones de mercado, el fondo de EDM Strategy está preparado para seguir batiendo al mercado durante los próximos trimestres.

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.