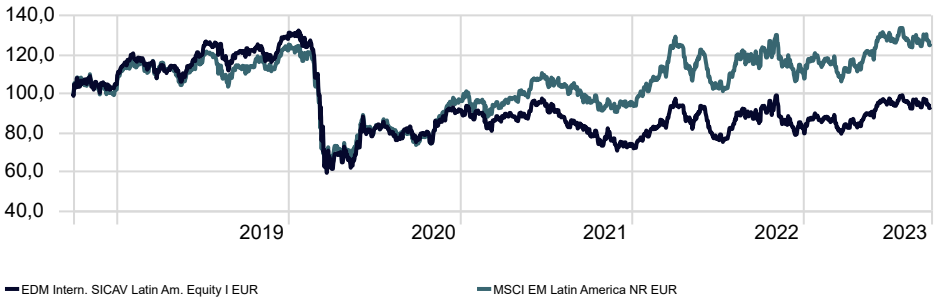
EDM Intern. SICAV Latin Am. Equity I EUR

Datos principales

Categoría	Latin America Equity
Patrimonio Total Fondo	26.799.397 €
Morningstar Rating Overall	★
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar Sustainability Rating™	
Fecha Lanzamiento	12/03/2018
ISIN	LU1774745845

Rentabilidad Histórica



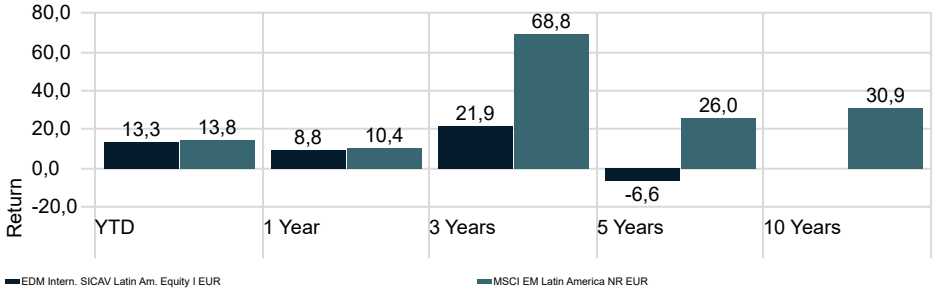
EDM Intern. SICAV Latin Am. Equity I EUR

	YTD	2022	2021	2020	2019	2018
Return	13,30	11,25	-19,01	-28,51	22,32	—

Riesgo

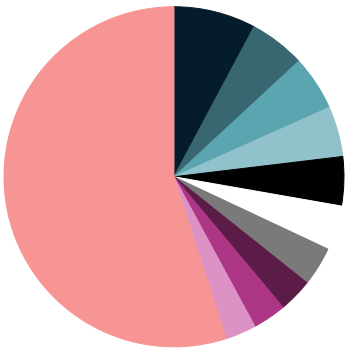
Time Period: 01/10/2020 to 30/09/2023	
Volatilidad	24,38
Downside Deviation	6,05
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	5,69

Rentabilidades



Top 10

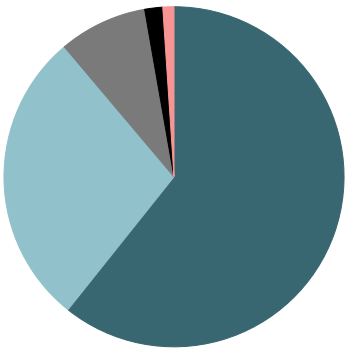
Portfolio Date: 30/09/2023



	%
Petroleo Brasileiro SA Petrobras Participating Preferred	7,8
Itau Unibanco Holding SA Participating Preferred	5,3
Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	5,2
Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	4,8
Banco BTG Pactual S.A. Units Cons of 1 Sh ' 2 Pfd Shs -A-	4,7
PRIO SA	4,2
Vale SA	3,7
Grupo Mexico SAB de CV	3,2
Rumo SA	3,2
Alsea SAB de CV	2,9
Other	55,0
Total	**100,0**

Exposición Geográfica

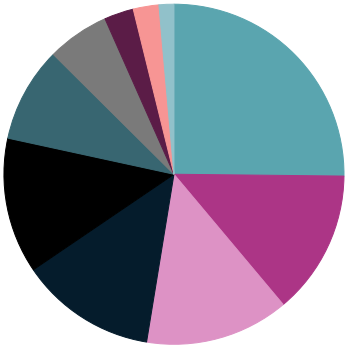
Portfolio Date: 30/09/2023



	%
Brazil	60,7
Mexico	28,1
Chile	6,4
United States	2,0
Peru	1,7
United Kingdom	1,1
Total	**100,0**

Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/09/2023



	%
Financial Services	25,2
Energy	13,7
Industrials	13,7
Basic Materials	12,9
Consumer Defensive	12,9
Consumer Cyclical	9,0
Utilities	5,9
Healthcare	2,8
Technology	2,4
Real Estate	1,4
Total	**100,0**

Morningstar Style Box - EDM Intern. SICAV Latin Am. Equity I EU

Portfolio Date: 30/09/2023

	Value	Blend	Growth
Large	25,5	25,7	21,2
Mid	1,8	7,9	11,7
Small	1,5	0,0	4,7

Market Cap	%
Market Cap Giant %	37,7
Market Cap Large %	36,3
Market Cap Mid %	20,0
Market Cap Small %	5,9
Market Cap Micro %	0,0

Estrategia Inversión

El fondo invierte en compañías cotizadas de las principales bolsas de Latinoamérica con el objetivo de obtener plusvalías a largo plazo.

Signatory of:

PRI Principles for Responsible Investment

Source: Morningstar Direct

EDM Intern. SICAV Latin Am. Equity I EUR

Comentario Gestor EDM Latin American

Cierra el mes de septiembre con la continua toma de beneficios en las principales bolsas, exceptuando el sector energético que ha sido el único que ha cerrado el mes en positivo. A mediados de mes tuvimos las intervenciones de los bancos centrales, anunciando una nueva subida de tipos de interés (BCE) o apuntando a un periodo más prolongado de tipos altos (FED).
La decisión de Arabia Saudí y Rusia de extender los recortes de producción de petróleo hasta finales de año, ha impulsado la apreciación del precio del crudo (+7% en el mes) y provocando nuevas preocupaciones sobre el impacto en la inflación de los próximos meses.
Se han conocido los datos de inflación de la primera quincena de septiembre. En México, la inflación subyacente aumentó +0.27%, superior a la estimación del consenso de mercado del +0.25%. Si bien es cierto que la inflación anual YoY ha disminuido un -0.16% hasta el +4.44%.

En Brasil, la semana estuvo marcada por las actas del Comité de Política Monetaria (COPOM) sobre su última decisión de política monetaria, la reducción de 50pb, cifra más bajo en los últimos 16 meses, el tipo está ahora mismo en el 12.75% y adelantó que podría haber nuevas reducciones en las próximas reuniones. Los inversores locales están empezando a desahcerse de sus posiciones en depósitos bancarios y han rotado fuertemente hacia la renta fija para beneficiarse de estas futuras caídas de tipos. Esperamos que parte de estos flujos vuelvan a la renta variable cuando el mercado vea materializadas las primeras bajadas.

EDM Latam Clase L Eur ha caído un -0.66% MTD, pero sigue con una revalorización del +13.25% YTD. La Clase L USD ha caído un -3,10% MTD, con una revalorización del +12.34% YTD.

En cuanto al comportamiento del índice, MSCI Latam NR cae un -2.30% MTD, acumula una revalorización del +12.89% YTD.

A nivel geográfico, los principales índices latinoamericanos acumulan depreciaciones. La región que más ha penalizado al índice ha sido Perú con un -5.70%, seguido por México con un -4.06%. Colombia y Brasil han sido las dos únicas zonas geográficas donde han acabado en positivo durante el mes, un +7.57% y un +2.76% respectivamente.

A nivel de sectores, el desglose de la contribución al performance del mes de agosto es el siguiente: Los dos peores sectores fueron, Consumo discrecional (-6.13%) y Telecom (-5.87%). En el otro lado, Real Estate (+16.09%) y Energía (+8.51%) fueron los sectores que mejor aguantaron la volatilidad de septiembre.

El comportamiento del fondo está por encima del benchmark de referencia, tanto en el último mes como durante todo lo que llevamos de trascurso de año, demostrando la calidad y flexibilidad del equipo gestor y la selección de las compañías.

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.

Source: Morningstar Direct