



Focused on micro

EDM Emerging Markets SICAV

ENERO 2020

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN:

El fondo invierte en las principales bolsas de países emergentes, esencialmente Sudeste Asiático, Pacífico, Latinoamérica, Europa del Este y África, con el objetivo de obtener plusvalías a largo plazo. Gestiona activamente las posiciones en diferentes países de acuerdo con las expectativas de cada mercado.

Información general

VLa 31/01/2020	116,32 €
ISIN	LU0051440435
Bloomberg	EDMICAS LX
Gestora	MDO Management Company S.A
Investment Manager	Comgest, S.A.
Depositario	RBC Investor Services
Auditor	Deloitte, S.A.

Rentabilidades

YTD	-0,04%
1 mes	-0,04%
3 meses	5,39%
1 año	7,86%
5 años	6,35%
Desde inicio	59,71%
2019	16,73%
2018	-19,43%
2017	19,23%
2016	7,29%

Principales Valores de la Cartera

Ping An Insur	6,81%
Samsung Electronics	4,31%
Netease	4,18%
Taiwan Semiconduct Manuf	3,84%
BB Seguridade	3,68%
NC Soft Corporation	3,58%
Cognizant Technology	3,46%
Sanlam	3,22%
Inner Mongolia Ti Li	3,11%
Power Grid Corp	3,03%

COMENTARIO DEL MES

Enero ha sido un mes negativo en los mercados de renta variable emergente, visto a través del índice de referencia MSCI Emerging Markets, que ha caído un 3,43% en Euros (€). Nuestro fondo EDM Emerging Markets también ha tenido un comportamiento negativo, cayendo un 0,04% en el mismo período y también en €.

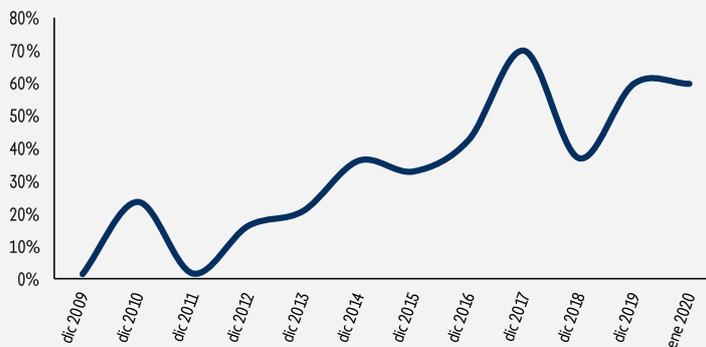
A nivel global, seguimos en la misma situación comentada en anteriores meses: hablamos de un contexto económico de crecimiento moderado, pero positivo, apoyado por políticas monetarias que siguen siendo laxas en las principales economías mundiales. Todo ello es positivo para los mercados emergentes, así como para la estabilidad de sus respectivas divisas con respecto al Dólar americano. Sin embargo, en el corto plazo y con impacto negativo en diferentes mercados, el foco de incertidumbre durante el pasado mes se ha situado en el incremento de tensiones entre Estados Unidos e Irán y, más recientemente, en los efectos que el coronavirus pueda tener en el crecimiento global. De momento, los precios de los activos considerados más arriesgados, sean de renta variable o de renta fija, son los que más han sufrido.

En enero, dentro del índice de mercado y en €, los principales países han tenido un comportamiento negativo (Corea del Sur -4,1%, Taiwán -3,5% y China -3%), con la excepción de India (+0,5%). Respecto a sectores, todos han sufrido, aunque han sido los defensivos los que han tenido un mejor comportamiento, como es el caso de "salud" (-0,1%) o "consumo estable" (-1,6%). Por último, el conjunto de divisas ha aportado una rentabilidad negativa de aproximadamente 2% porcentuales.

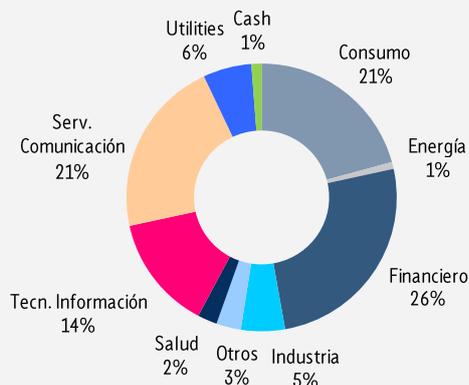
Dentro de nuestro fondo EDM Emerging Markets, destacamos el impacto positivo que la buena evolución económica de Brasil pueda tener a corto y medio plazo en nuestra selección de negocios brasileños. Su gobierno sigue adelante con las necesarias y deseadas reformas estructurales y el crecimiento económico se está revisando al alza, mientras que la inflación sigue controlada. A pesar del buen comportamiento en bolsa en 2019 de WEG, BB Seguridade, CCR o B3, seguimos positivos con la evolución a futuro de sus respectivos negocios.

La parte menos positiva viene de la mano de negocios como Maruti Suzuki, relacionados con el mercado de autos en India, que sigue débil. A pesar de que la compañía está gestionando correctamente su nivel de inventarios, sigue teniendo exposición a los coches diésel, cuyas ventas van a seguir sufriendo en el corto plazo por los cambios en los estándares de emisiones contaminantes.

EVOLUCIÓN RENTABILIDAD



DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA



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. La rentabilidad registrada en el pasado no es ninguna garantía para el futuro. 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. Fuente: Elaboración Propia.