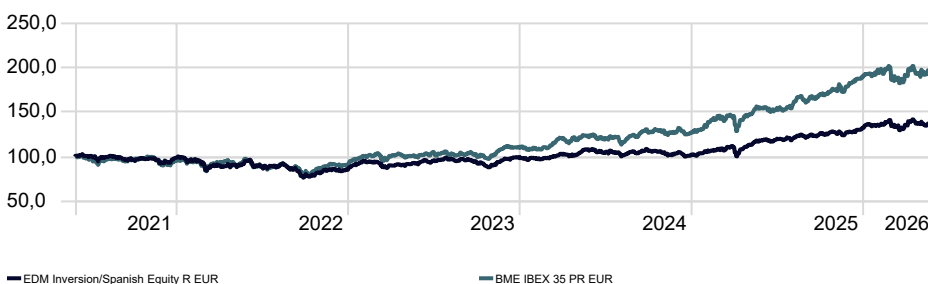


## Datos principales

Categoría	Europe Equity Mid/Small Cap
Patrimonio Total Fondo	207.816.802 €
Morningstar Rating Overall	★★
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	⊕⊕⊕⊕⊕
Fecha Lanzamiento	01/04/2014
ISIN	LU0995386439

## Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/06/2021 to 31/05/2026



## Riesgo

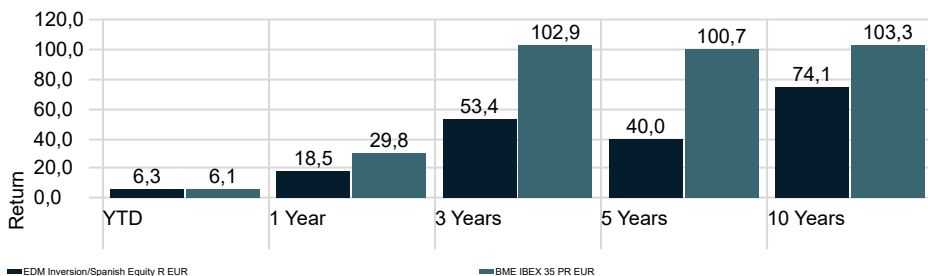
Time Period: 01/06/2023 to 31/05/2026

Volatilidad	11,62
Downside Deviation	6,53
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	6,92

## EDM Int. Inversion/Spanish Equity R EUR

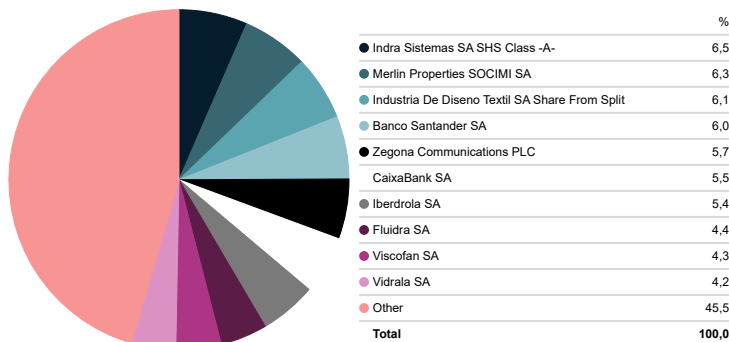
	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	6,30	29,74	2,53	16,12	-13,56	13,37

## Rentabilidades



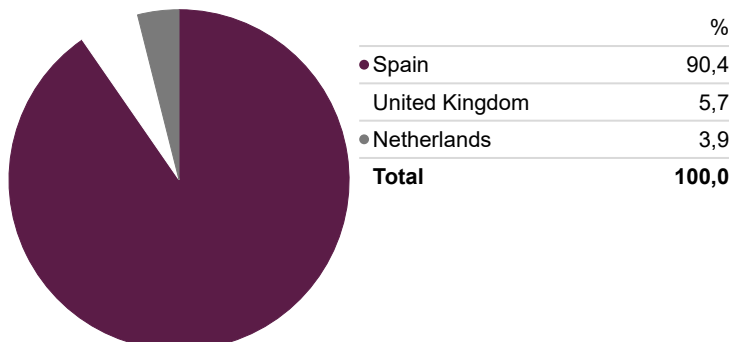
## Top 10

Portfolio Date: 31/05/2026



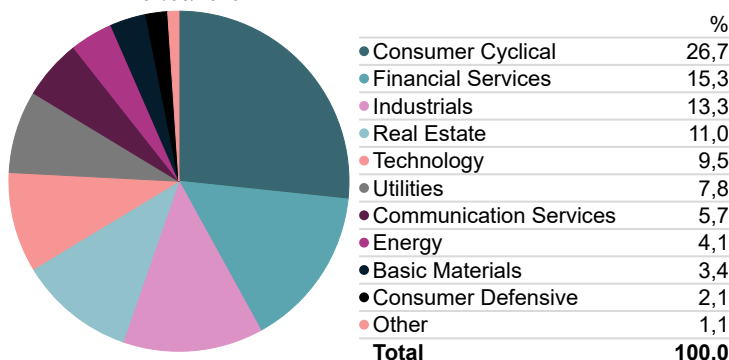
## Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/05/2026



## Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/05/2026



## Morningstar Style Box-EDM Int. Inversion/Spanish Equity R EUR

Portfolio Date: 31/05/2026



## Estrategía Inversión

Fondo de domicilio luxemburgués que invierte principalmente en compañías cotizadas en la bolsa española con el objetivo de obtener plusvalías a largo plazo minimizando el riesgo soportado por el inversor.

Signatory of:



## Comentario Gestor EDM Inversion-Spanish Equity

Mayo vuelve a ser un mes con rentabilidades excelentes en EE. UU. (y muy decentes en Europa). El S&P 500 encadena nueve semanas consecutivas de ganancias y cierra mayo con su mejor mes desde los años noventa, siendo el detonante un ciclo de resultados empresariales de la IA muy fuerte, con Dell y Micron mejorando las expectativas de todo el sector. Los fundamentos macro de EE. UU. fueron mixtos, pero fueron interpretados positivamente por el mercado (PIB 1Q26 +2,0% (vs +0,5% previo), paro estable (4,3%) y consumo aun sosteniendo el crecimiento. En Europa, la presión energética y el repunte de los bonos ha limitado algo el avance de las bolsas en términos relativos. Hay que tener en cuenta que la región es más dependiente del petróleo y sufre desproporcionadamente la disrupción en Ormuz, con presión en costes e inflación lo que ha conllevado al BCE a alertar de potenciales riesgos. Todo esto ha llevado a un rally de índices americanos (**S&P500 +5,1%**; **Nasdaq +8.4%**) y un comportamiento bueno también, aunque algo más débil, de bolsas europeas en mayo (**EuroStoxx +3.0%**, **DAX +3.3%**, **IBEX +3.3%**).

EDM Inversión/Spanish Equity clase L ha subido en mayo un 1.7% y acumula un 6.8% en el año (0.7% por debajo del Ibex 35). Los principales contribuidores a EDM Inversión han sido Indra, Befesa, Caixabank, Inditex y Amadeus, mientras que los principales detractores fueron Rovi, Fluidra, Puig Endesa y Repsol. Los principales contribuidores del Ibex 35 han sido Santander, BBVA, Santander, Inditex, Caixabank e IAG y los detractores Iberdrola y Endesa.

En el mes de mayo publicaron el resto de las compañías de la cartera los resultados del primer trimestre. Por el lado positivo destacamos que el 96% de las compañías de la cartera han subido o mantenido guías para el año 2026, aportando algo de visibilidad en un entorno geopolítico incierto. En particular, compañías como Indra, CAF y Merlin presentaron resultados excelentes con crecimientos sólidos en ingresos, EBITDA y Beneficio Neto.

Por el lado negativo, Rovi anunció un “profit warning” aludiendo un retraso en la fabricación de un contrato específico con un cliente importante (se esperaba que se iniciase en septiembre 2026). En el caso de Tubacex, los resultados fueron más débiles de lo esperado, marcados por un mercado “commodity” todavía débil y por su presencia en Oriente Medio a través de la fábrica que tiene Abu Dhabi. Aún creemos que en el largo plazo ambos activos ofrecerán retornos excelentes a sus accionistas.

**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.