

# EDM Int. Inversion/Spanish Equity I EUR

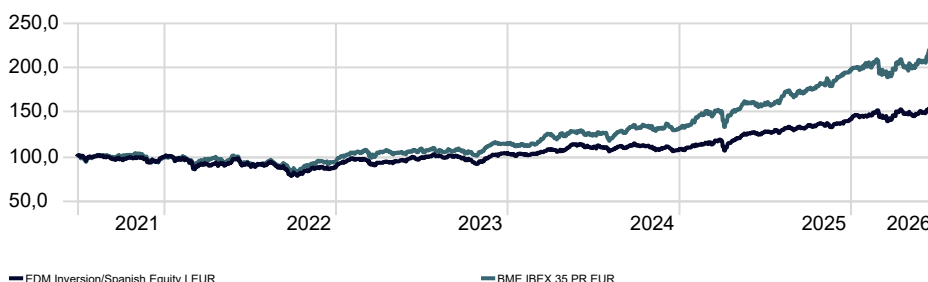


## Datos principales

|                              |                             |
|------------------------------|-----------------------------|
| Categoría                    | Europe Equity Mid/Small Cap |
| Patrimonio Total Fondo       | 208.362.663 €               |
| Morningstar Rating Overall   | ★★                          |
| Low Carbon Designation (ESG) | No                          |
| Portfolio ESG Risk Rating    | ●●●●●●                      |
| Fecha Lanzamiento            | 21/03/2018                  |
| ISIN                         | LU1774745688                |

## Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/07/2021 to 30/06/2026



## Riesgo

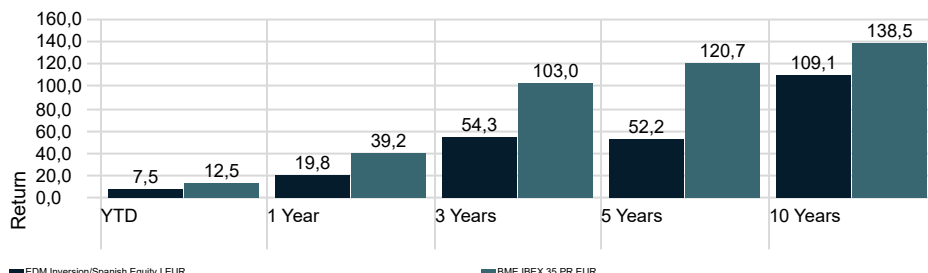
Time Period: 01/07/2023 to 30/06/2026

|                    |       |
|--------------------|-------|
| Volatilidad        | 11,50 |
| Downside Deviation | 6,95  |
| Alpha              | —     |
| Beta               | —     |
| R2                 | —     |
| Sharpe Ratio       | —     |
| Tracking Error     | 7,45  |

## EDM Int. Inversion/Spanish Equity I EUR

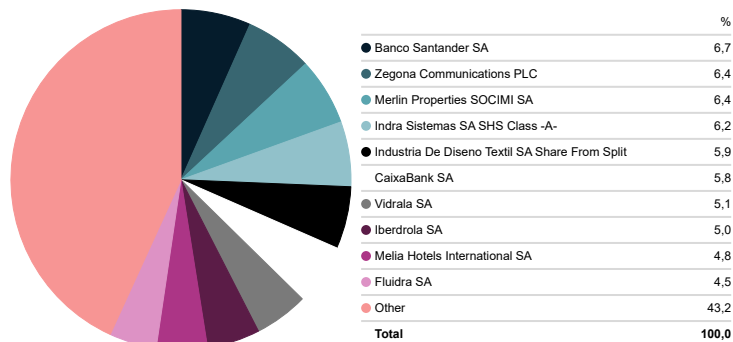
|        | YTD  | 2025  | 2024 | 2023  | 2022   | 2021  |
|--------|------|-------|------|-------|--------|-------|
| Return | 7,48 | 31,43 | 4,02 | 18,09 | -12,12 | 15,15 |

## Rentabilidades



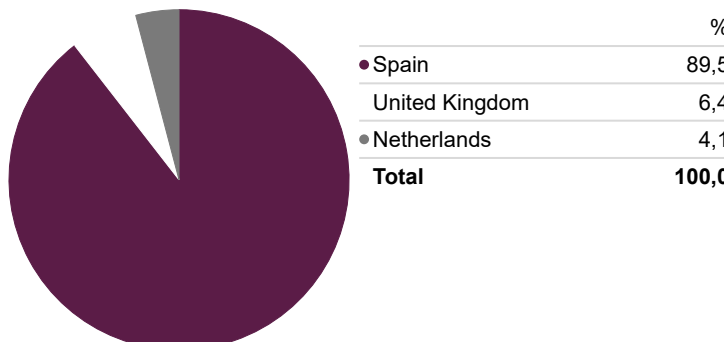
## Top 10

Portfolio Date: 30/06/2026



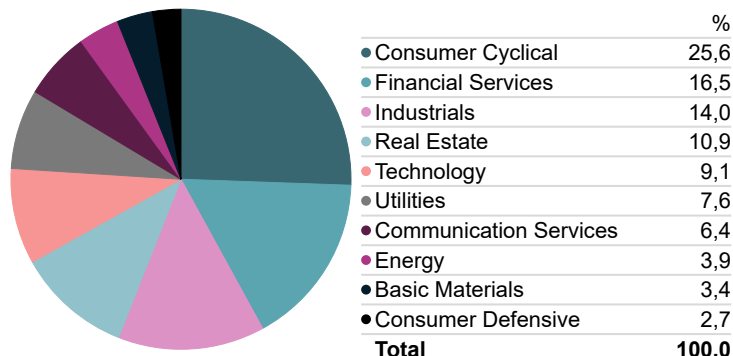
## Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/06/2026



## Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/06/2026



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

Portfolio Date: 30/06/2026

|       | Value | Blend | Growth | Market Cap         | %    |
|-------|-------|-------|--------|--------------------|------|
| Large | 6,5   | 30,4  | 4,1    | Market Cap Giant % | 27,5 |
| Mid   | 10,8  | 29,5  | 6,2    | Market Cap Large % | 13,5 |
| Small | 1,2   | 11,4  | 0,0    | Market Cap Mid %   | 46,4 |
|       |       |       |        | Market Cap Small % | 9,2  |
|       |       |       |        | Market Cap Micro % | 3,4  |

## 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

Junio ha sido un mes en general bueno para las bolsas, que se encuentran en niveles máximos en casi todos los mercados, gracias al aparente acuerdo para la reapertura del Estrecho de Ormuz. En concreto, España ha sido el mercado que mejor se ha comportado, con una subida del 6% impulsada por los bancos, liderando un mercado Europeo (Stoxx +2.5%, DAX -0.4%, CAC 40 +2.7%) y un mercado americano (S&P 500) subiendo un 1%. Las noticias positivas a nivel geopolítico se han visto parcialmente compensadas por dos factores: un mensaje hawkish del nuevo presidente de la Reserva Federal de EE. UU., y por el aumento de oferta de acciones de Inteligencia Artificial (IA) con la ampliación de capital de Alphabet (Google), salida a bolsa de SpaceX (la mayor de la historia), y expectativas de salida a bolsa de Anthropic (Claude) y OpenAI (ChatGPT). La entrada de nueva oferta en grandes cantidades ha generado dudas de posibles ventas de las acciones tecnológicas que lo habían hecho bien hasta la fecha, para poder sufragar la compra de acciones de estos eventos de capital. En consecuencia, el mercado que lo ha hecho relativamente peor ha sido el Nasdaq (-0.8%)

EDM International - Inversión/Spanish Equity clase L ha subido en mayo un 0.6% y acumula una subida del 7.5% en el año (6.4% por debajo del Ibex 35). Los principales contribuidores del mes han sido Santander, Caixabank e Iberdrola, mientras que los principales detractores han sido Indra, Zegona y Befesa. El fondo tiene una exposición relativamente baja a bancos (16% frente a 42% en el índice), que han sido el principal motor de la subida del mercado. Por el contrario, la bajada en las valoraciones del sector Defensa y Telecomunicaciones ha afectado negativamente la cartera por la exposición a Indra y Zegona (Vodafone España).

Por el lado positivo, hemos visto movimientos, tanto al alza como a la baja, puramente impulsados por tendencias sectoriales sin atender a criterios fundamentales individuales, lo cual nos ha permitido reforzar posición en compañías como Indra, Zegona, Befesa o Vidrala. Destacamos también el día del mercado de capitales de Colonial, que presentó dinámicas positivas para el mercado de oficinas prime en sus principales ciudades, y sus prioridades de asignación de capital, y que con las valoraciones actuales ofrecen crecimiento y una rentabilidad por dividendo cercana al 6%, inusualmente alta para la tipología de activo.

Por el lado negativo, Indra se ha visto arrastrada por la caída del sector defensa, que a su vez está precipitada por el mercado alemán después de que el gobierno le retirase un contrato esperado a Rheinmetall (mayor compañía de defensa en Europa) para darlo a un competidor. No creemos que esto implique una reducción en el gasto agregado en defensa y pensamos que la tesis de inversión sigue intacta.

**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.