

EDM Int. Inversion/Spanish Equity L USD

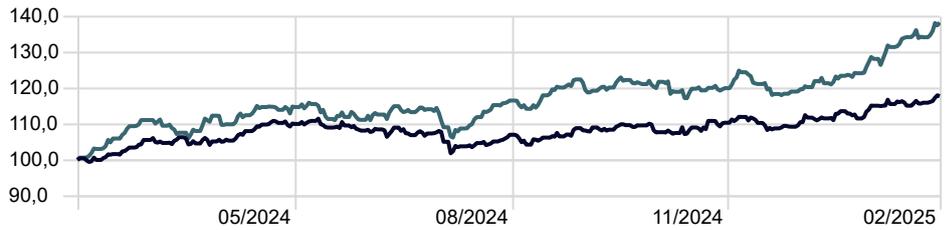


Datos principales

Categoría	Europe Equity Mid/Small Cap
Patrimonio Total Fondo	162.368.049 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar Sustainability Rating™	⊕⊕⊕⊕⊕
Fecha Lanzamiento	27/07/2017
ISIN	LU1270756460

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/03/2024 to 28/02/2025



Riesgo

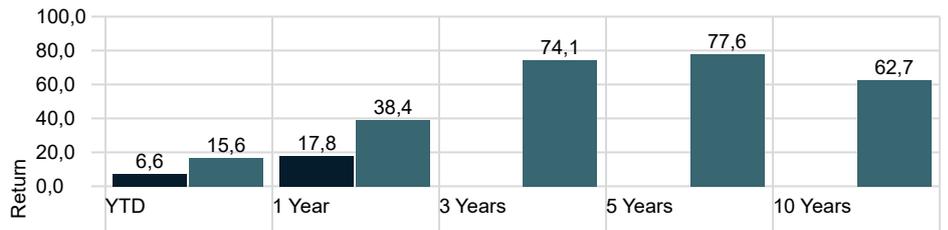
Time Period: 01/02/2025 to 28/02/2025

Volatilidad	—
Downside Deviation	—
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	—

EDM Int. Inversion/Spanish Equity L USD

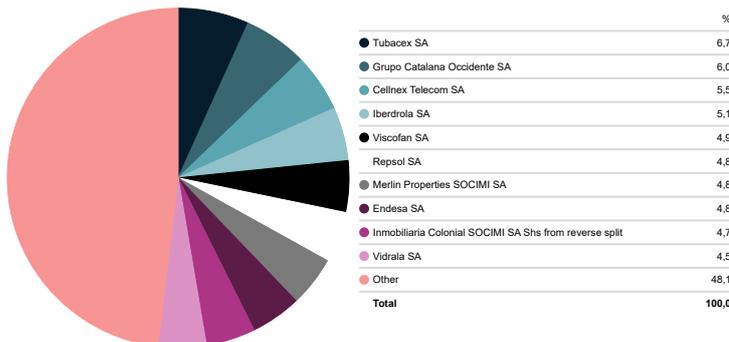
	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Return	6,56	12,23	15,71	—	—	—

Rentabilidades



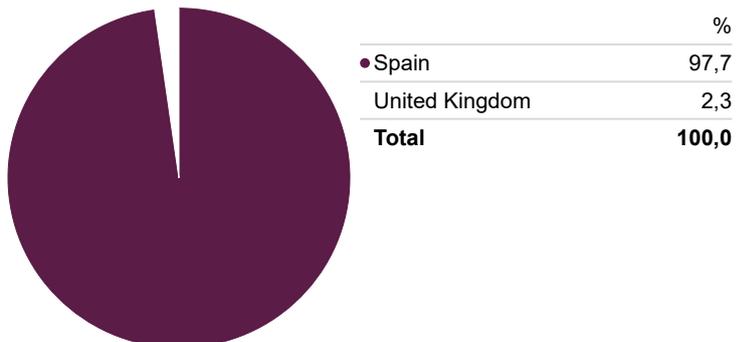
Top 10

Portfolio Date: 28/02/2025



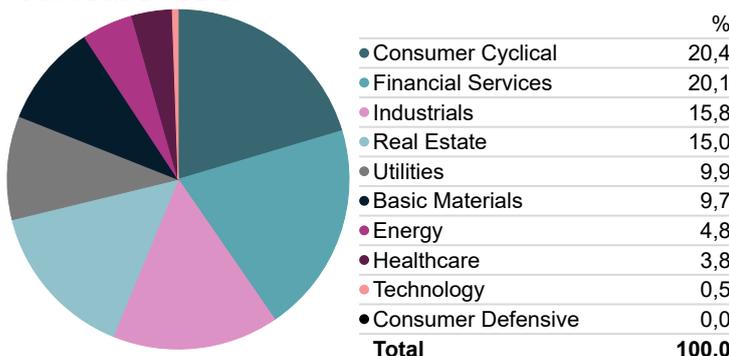
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 28/02/2025



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 28/02/2025



Morningstar Style Box-EDM Int. Inversion/Spanish Equity L USD

Portfolio Date: 28/02/2025



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

En febrero el sector bancario ha experimentado un rally alcista auspiciado por una favorable publicación de sus resultados de 2024, un adecuado entorno de tipos de interés para el negocio bancario, ausencia de mora en el presente y una macro positiva en España que alimenta la demanda de crédito tras varios años de caídas. Santander y BBVA han subido en el mes un 25% y un 16% respectivamente. El Ibex 35 Net Return sube un 7,9% en febrero, de los que 6 puntos porcentuales son por la subida del sector bancario, con un peso de c33% en la composición del índice. Es decir, el resto de integrantes del Ibex-35, 29 compañías, con un peso de 67% en el índice solo aportan un 1,9% a su rentabilidad. Durante el mismo periodo, el Ibex MediumCap baja un 0,1%.

Durante el mes EDM Inversión clase L sube un 2,3%. Los mayores contribuidores del fondo han sido Santander, Tubacex, Bankinter, Repsol y Cellnex. Los mayores contribuidores del índice han sido: Banco Santander, BBVA, Caixabank, Telefonica y Banco Sabadell.

En febrero se concentran las publicaciones de los resultados de 2024 de las compañías españolas. Los resultados en general han estado ligeramente por encima de lo esperado a excepción de Rovi. Sus resultados de 2024 estuvieron por debajo de lo esperado, con una caída del EBITDA de 15% y de 20% en Beneficio Neto (anunciado previamente al mercado mediante comunicado). Sin embargo, la compañía mantuvo sus guías para 2025. El potencial en su división de CDMO (inyectables) sigue intacto, con un fuerte desajuste de oferta y demanda. La compañía está ampliando capacidad y este año debería anunciar varios contratos relevantes. El 25 de marzo realizará un Día del Inversor donde aportará indicaciones para próximos trimestres.

Cellnex creció más de un 10% en resultado operativo y un 16% en generación de caja. Empieza a retribuir al accionista, implementando una recompra de acciones de €800M (3,5% de su capitalización) tras sus desinversiones en Irlanda y Austria. Hasta 2027 crecerá a c9% anual en generación de caja orgánica y esperamos más desinversiones destinadas a mejorar la retribución del accionista.

GCO (Grupo Catalana Occidente) aumentó en 2024 su beneficio neto un 12,9% apoyado por buenos resultados técnicos y financieros. La evolución del seguro de crédito ha sido muy buena, con una mejora secuencial trimestre a trimestre en primas adquiridas y un control de la siniestralidad que sigue por debajo de medias históricas. La compañía tiene un exceso de capital de c€1,7B (35% de su capitalización) que está acumulando para realizar operaciones corporativas. Cotiza a un PER 25 7,3x por debajo de la media de 12x del sector europeo y de competidores directos (Mapfre 8,8x, LDA 16x, Coface (crédito) 9,2x).

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.