

EDM Int. Inversion/Spanish Equity R EUR

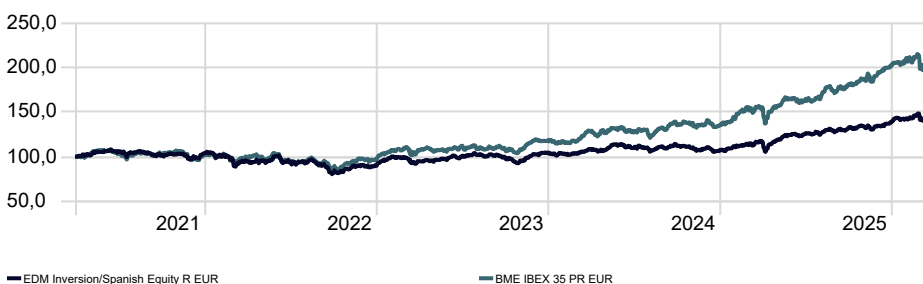


Datos principales

Categoría	Europe Equity Mid/Small Cap
Patrimonio Total Fondo	217.545.123 €
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: 01/04/2021 to 31/03/2026



Riesgo

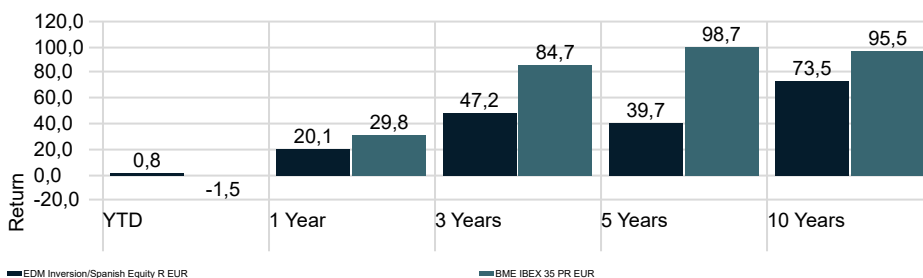
Time Period: 01/04/2023 to 31/03/2026

Volatilidad	11,52
Downside Deviation	6,46
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,20

EDM Int. Inversion/Spanish Equity R EUR

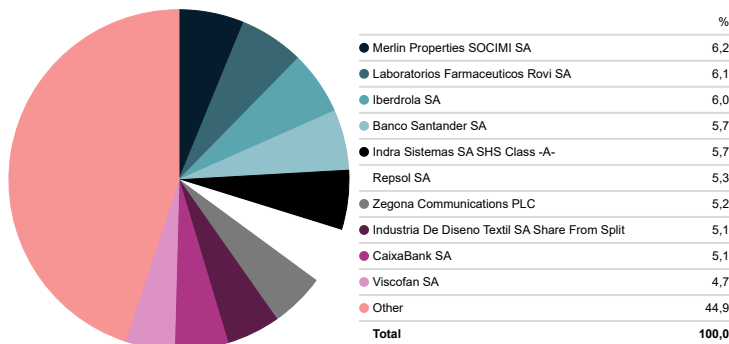
	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	0,75	29,74	2,53	16,12	-13,56	13,37

Rentabilidades



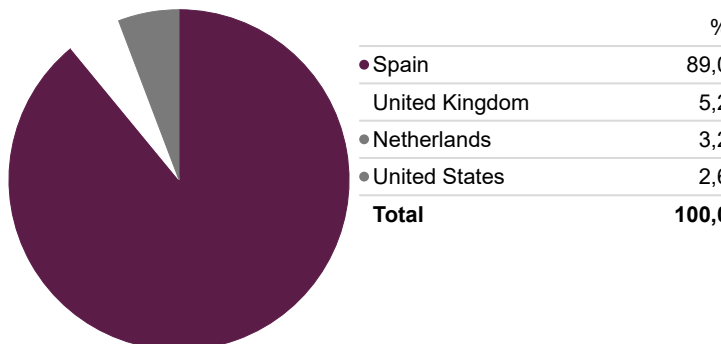
Top 10

Portfolio Date: 31/03/2026



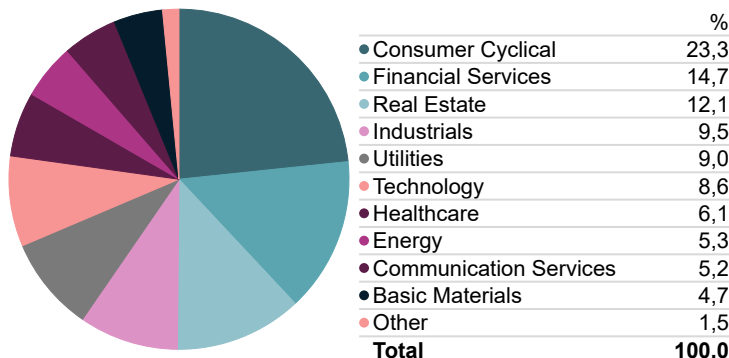
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/03/2026



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/03/2026



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

Portfolio Date: 31/03/2026



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

El mes de marzo ha sido marcado por el ataque de EEUU e Israel a Irán el día 28 de febrero, resultando en una nueva incertidumbre para la economía global en general y para los mercados en particular. Actualmente se barajan diferentes escenarios, difíciles de predecir y con impactos sustancialmente diferentes. En un escenario en el que se alcanza un alto al fuego relativamente rápido, deberíamos de esperar cierto repunte de la inflación, en principio controlable, debido a los mayores gastos de energía. Sin embargo, en un escenario donde la desescalada tarda más en llegar y las infraestructuras energéticas en Oriente Medio sufren mayores daños, no podemos destacar que la inflación se mantenga a niveles más elevados durante más tiempo, lo que debería de resultar en políticas monetarias más agresivas por parte de los bancos centrales. Los PMIs de marzo han sido mejores de lo esperado, mostrando cierta desaceleración, pero manteniéndose en terreno positivo (en EEUU baja de 52 a 50 pero en Europa los manufactureros han subido gracias a Defensa). En este entorno, las bolsas han corregido en marzo desde máximos, cayendo el S&P 500 un 5.0%, el Nasdaq un 4.8%, el MSCI Europe un 7.7% y el Ibex 35 un 7.1%.

Desde EDM, mantenemos nuestra visión constructiva de medio y largo plazo y nos reafirmamos en la importancia de tener una cartera centrada en activos de calidad combinado con una diversificación estratégica real.

EDM Inversión/Spanish Equity clase L ha caído en marzo un 5.9%, superando al índice de referencia en 120bps. Los principales contribuidores del fondo han sido Repsol, Puig, Elecnor, Zegona y Endesa mientras que los principales detractores del fondo han sido Indra, Banco Santander, Inditex, Cellnex y Fluidra. Los principales contribuidores del índice fueron: Repsol, Puig, Solaria, Endesa y Acciona Energía.

En marzo destacamos 1) la excelente publicación de resultados por parte de Inditex, reportando un crecimiento comparable cercano al doble dígito y mejorando sus márgenes sustancialmente, 2) la ampliación de capital de Merlin por importe de Eur770m para desarrollar la Fase III de sus centros de datos y 3) el inicio de conversaciones entre Estée Lauder y Puig para negociar una posible fusión. Los 3 acontecimientos tuvieron una muy buena acogida por parte del mercado. Por último, el presidente de Indra dimitió el 1 de abril, presionado por el gobierno a través de la SEPI argumentando un fuerte conflicto de interés por la potencial compra de EM&E por parte de Indra. La acción ha corregido fuertemente durante el mes de marzo, lo que nos ha permitido reforzar la posición.

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.