

Datos principales

Categoría	Europe Equity Mid/Small Cap
Patrimonio Total Fondo	175.406.101 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	—
Fecha Lanzamiento	27/07/2017
ISIN	LU1270756460

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/05/2024 to 30/04/2025



— EDM Int. Inversion/Spanish Equity L USD

— BME IBEX 35 NR EUR

EDM Int. Inversion/Spanish Equity L USD

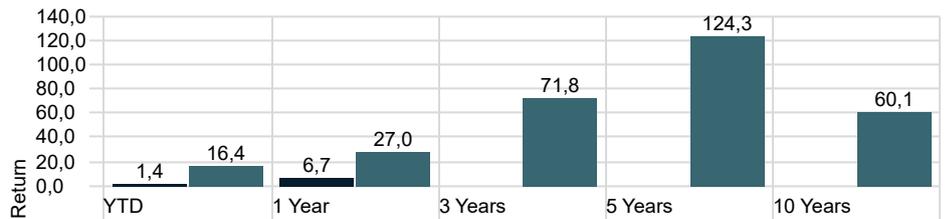
	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Return	1,37	12,23	15,71	—	—	—

Riesgo

Time Period: 01/04/2025 to 30/04/2025

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

Rentabilidades

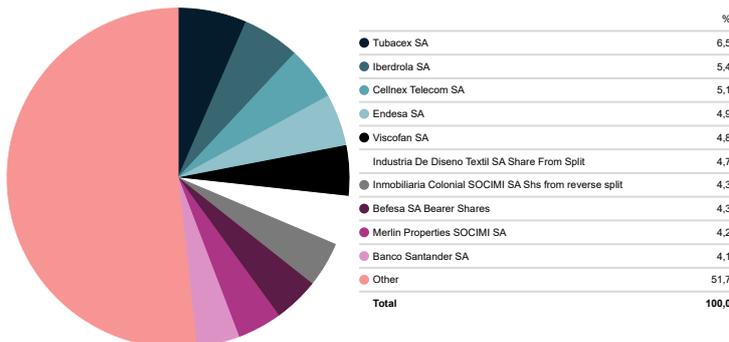


— EDM Int. Inversion/Spanish Equity L USD

— BME IBEX 35 NR EUR

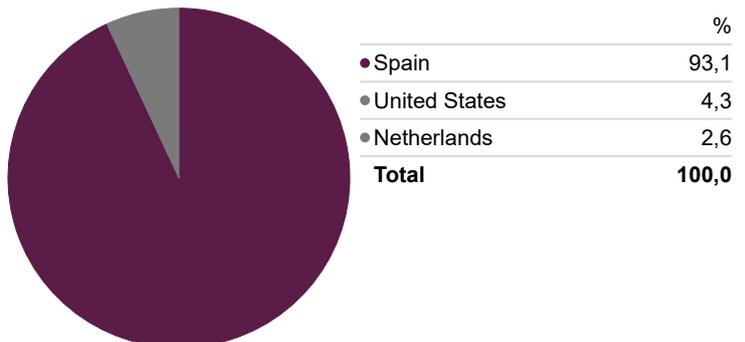
Top 10

Portfolio Date: 30/04/2025



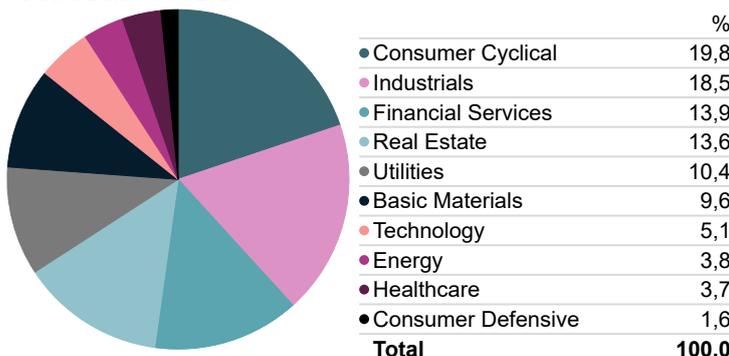
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/04/2025



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/04/2025



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

Portfolio Date: 30/04/2025

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	12,0	15,2	4,7	Market Cap Giant %	16,8
	Mid	14,7	24,0	6,7	Market Cap Large %
Small		9,7	13,0	0,0	Market Cap Mid %
				Market Cap Small %	8,7
				Market Cap Micro %	13,9

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

Abril de 2025 será un mes recordado por los inversores. Donald Trump anunció su política arancelaria el 2 de abril en lo que denominó "Liberation Day" y el mercado reaccionó con fuertes correcciones y elevada volatilidad. Unas medidas proteccionistas que se traducirán en una alteración del comercio internacional, desaceleración en el crecimiento mundial y riesgos inflacionistas. En los cinco días siguientes la bolsa española bajó un 11,7% y el resto de los mercados europeos, Japón y Estados Unidos sufrieron caídas de orden similar. La negativa reacción del mercado de bonos en Estados Unidos, así como la rápida depreciación del dólar moderó la dureza del discurso de Trump y pospuso noventa días la implementación de los aranceles para renegociar con los países. Los mercados mostraron alivio y reaccionaron con rapidez, recuperando e incluso finalizando el mes por encima del cierre de marzo. El Ibex Net Return sube un +2,3% en abril, liderado por Iberdrola, Inditex, Cellnex y Santander.

EDM Inversión/Spanish Equity clase L ha subido en el mes un 1,2% y acumula un +10,48% en el año. Los principales contribuidores del fondo han sido Cellnex, Endesa, Iberdrola y Prosegur Cash, mientras que los principales detractores han sido Repsol, Tubacex, Fluidra y Allfunds.

Durante el mes las compañías han empezado a reportar sus resultados del primer trimestre. Bankinter obtuvo un crecimiento del 16% en el beneficio antes de impuestos impulsados por el crecimiento de volumen, la reducción del coste del riesgo y el impacto nulo del impuesto de la banca esperado para 2025. Esperan acabar el año con un crecimiento del beneficio neto superior al 5%, sorteando exitosamente el entorno de menores tipos de interés que el año anterior.

Viscofan ha obtenido buenos resultados operativos por recuperación de volúmenes en todas las geografías y mejora el margen bruto por el incremento de eficiencias. Las ventas suben un 6,1% y el EBITDA un 11,7%. Sin embargo, la depreciación del dólar frente al euro al final del mes le afecta negativamente en su resultado financiero y reduce el resultado neto un 0,7% frente el año anterior.

Iberdrola presentó sólidos resultados con un crecimiento del flujo de caja operativo de 11%. Reitera las guías de crecimiento para el año (5-8%) apoyada por la inversión y resultados en redes, la entrada de nueva capacidad en eólica offshore y con unas elevadas reservas hídricas en la península Ibérica.

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.