

Datos principales

Categoría	Europe Equity Mid/Small Cap
Patrimonio Total Fondo	173.648.430 €
Morningstar Rating Overall	★★
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar Sustainability Rating™	⊕⊕⊕⊕
Fecha Lanzamiento	18/03/1987
ISIN	—

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/05/2019 to 30/04/2024



Riesgo

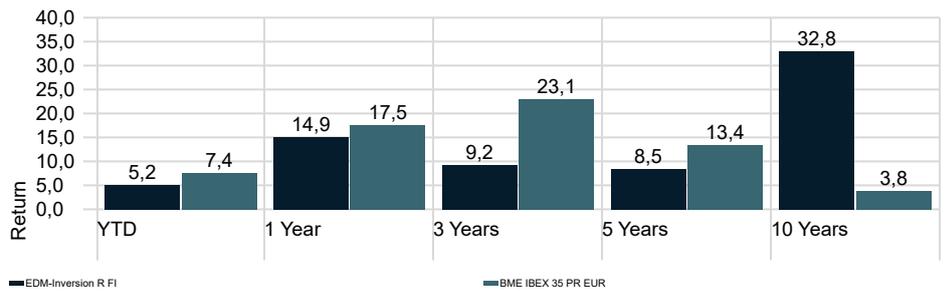
Time Period: 01/05/2021 to 30/04/2024

Volatilidad	15,48
Downside Deviation	6,49
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,11

EDM-Inversión R FI

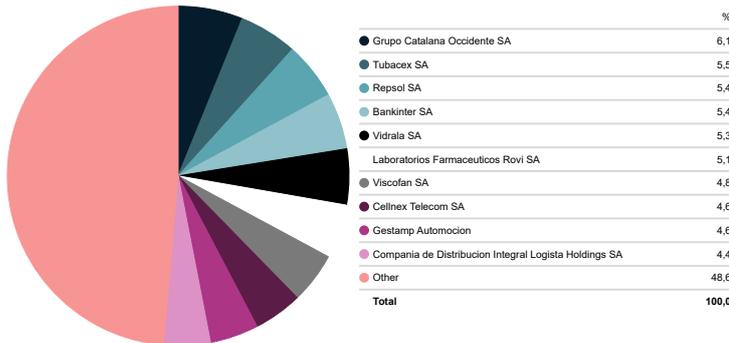
	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	5,19	16,63	-13,21	13,78	-10,91	11,44

Rentabilidades



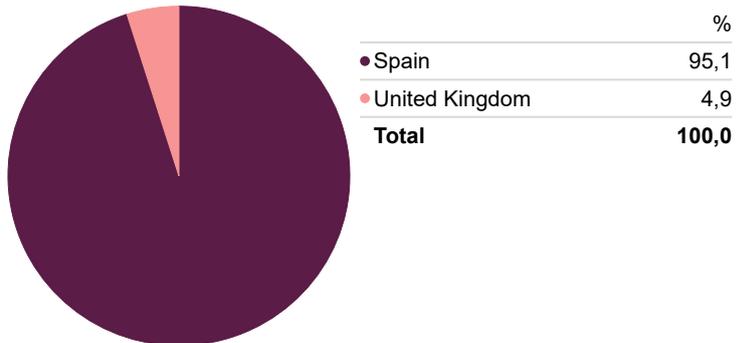
Top 10

Portfolio Date: 30/04/2024



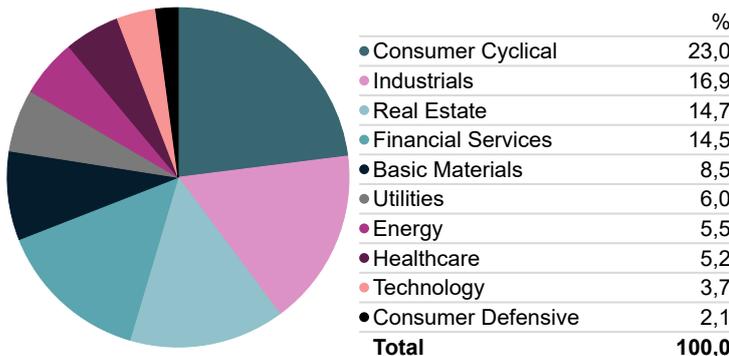
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/04/2024



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/04/2024



Morningstar Style Box - EDM-Inversion R FI

Portfolio Date: 30/04/2024



Estrategia inversión

Un mínimo del 75% de la exposición total del fondo y del 90% de la renta variable será renta variable cotizada en mercados españoles y activos de emisores españoles cotizados en otros mercados, fundamentalmente de alta capitalización, sin descartar los de baja capitalización. La posibilidad de invertir en activos de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. El resto se invertirá en renta fija invirtiendo en activos de renta fija pública o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, con un máximo del 25% de la exposición total del fondo. La duración media de la cartera de renta fija no está predeterminada. Se exigirá a las emisiones una calificación crediticia mínima media (mínimo BBB-). No obstante, en todo momento, se podrá invertir hasta el 100% en activos con rating igual o superior al que tenga el Reino de España en cada momento.

Signatory of:



## Comentario Gestor EDM Inversión

En abril los principales mercados de renta variable han sufrido correcciones, después de un mes de marzo con subidas relevantes y con el telón de fondo de una inflación más persistente de lo esperado en Estados Unidos que está retrasando y reduciendo las bajadas de tipos de interés. Si a final de 2023 el mercado esperaba 7 recortes de tipos en Estados Unidos de una magnitud total de 1,75% y empezando antes de verano, ahora el mercado descuenta solo un recorte de 0,25% para final de año. Las correcciones de los índices han sido superiores en Estados Unidos (S&P 500 -4,2%) que en Europa (Stoxx Europe 600 -1,5%) donde se aprecian signos de recuperación económica y se descarta la recesión. En la Eurozona el índice adelantado de actividad (PMI composite) está en terreno expansivo, por encima de 50, y en España el indicador supera 55, liderando entre los países de la zona Euro.

El fondo EDM Inversión clase L baja en abril un -1,52%, mientras que el índice de referencia IBEX 35 Net Return baja un -1,2%, a pesar de un mes con importante aportación positiva del sector bancario. Los principales contribuidores de EDM Inversión en el mes han sido Bankinter, Laboratorios Rovi, Merlin Properties, Dominion y Lar España Socimi. Los principales detractores han sido Befesa, Tubacex y Allfunds.

Varias compañías de la cartera han presentado los resultados del primer trimestre:

- Los resultados de **Befesa** estuvieron en línea pero decepcionaron unas guías para el ejercicio demasiado bajas, teniendo en cuenta una serie de factores como el mejor precio del zinc y menores costes energéticos que deberían de afectarle positivamente.
- Los resultados de **Allfunds** los recibió el mercado positivamente al apreciar un punto de inflexión en la recuperación de volúmenes. Sin embargo, la noticia que la compañía ha cancelado conversaciones con posibles compradores penalizó la cotización.
- **Rovianunció** un acuerdo de cinco años para contribuir a la fabricación de jeringas precargadas para una compañía farmacéutica global, con una capacidad anual de 100 millones de unidades. Puede representar un incremento de hasta un 22% de su facturación actual.
- En **Viscofan** se aprecia el inicio de la normalización de volúmenes que seguirá en próximos trimestres y que unido a menores gastos y medidas de eficiencia incrementa su margen operativo.
- El resultado de **GCO (Catalana Occidente)** sube un 13% impulsado por crecimiento de primas en negocio tradicional, contención de los costes siniestrales y sobre todo ahorro de gastos por medidas de eficiencia implementadas más un incremento de los resultados financieros tanto en tradicional como en crédito.

**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.