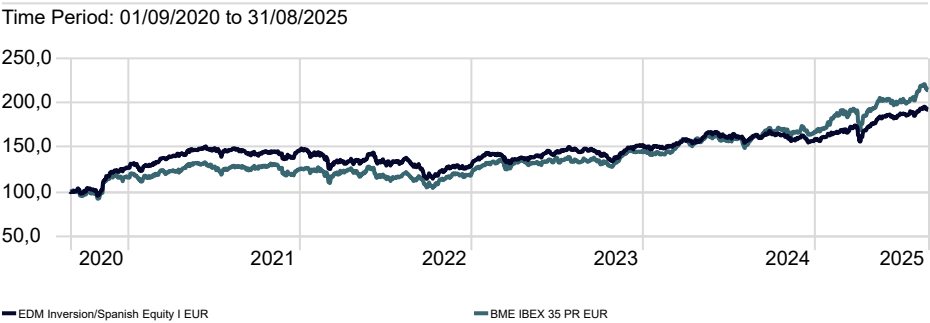


Datos principales

Categoría	Europe Equity Mid/Small Cap
Patrimonio Total Fondo	179.045.544 €
Morningstar Rating Overall	★★
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	★★★★★★
Fecha Lanzamiento	21/03/2018
ISIN	LU1774745688

Rentabilidad Histórica



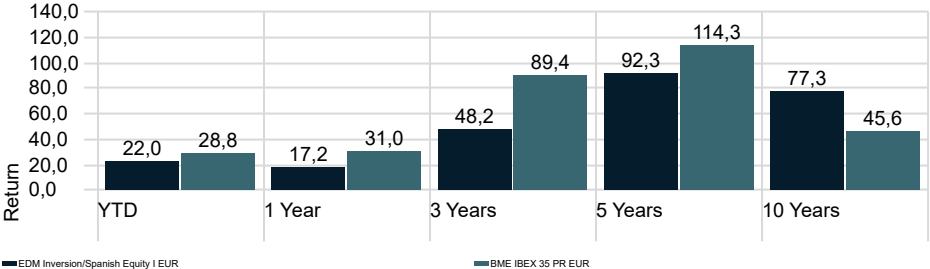
Riesgo

Time Period: 01/09/2022 to 31/08/2025	
Volatilidad	14,25
Downside Deviation	6,66
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,40

EDM Int. Inversion/Spanish Equity I EUR

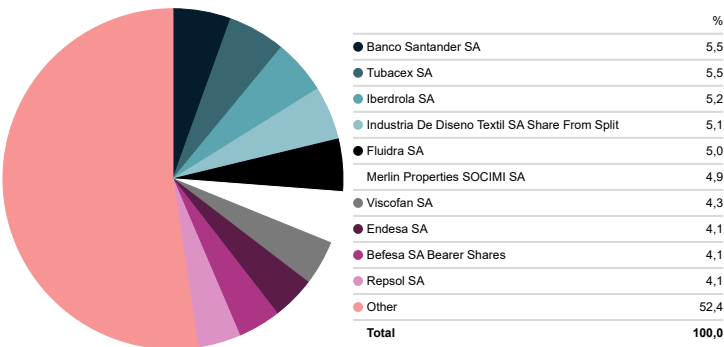
	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Return	21,95	4,02	18,09	-12,12	15,15	-9,79

Rentabilidades



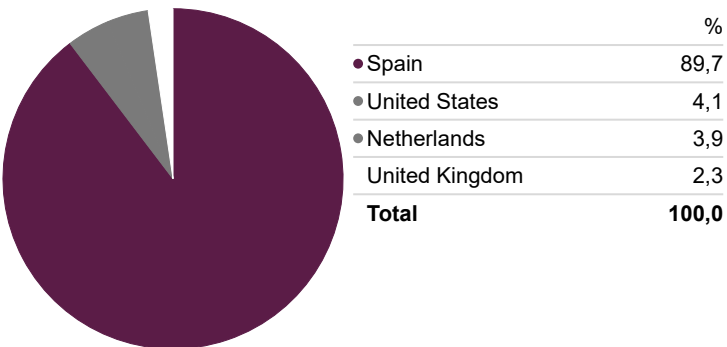
Top 10

Portfolio Date: 31/08/2025



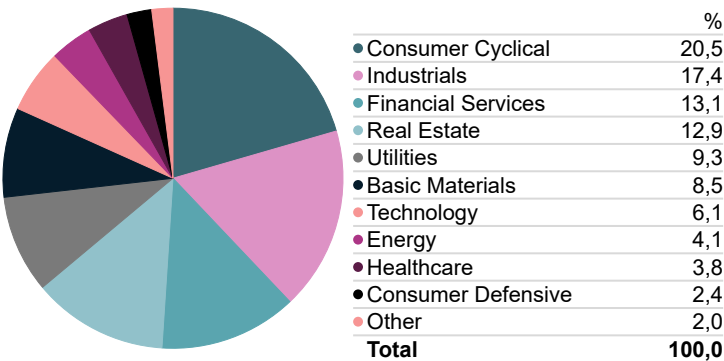
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/08/2025



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/08/2025



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

Portfolio Date: 31/08/2025



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

La bolsa española empezó agosto con subidas generalizadas poniendo en valor la buena publicación de resultados del segundo trimestre. Sorprendieron al alza el sector bancario, mostrando un modelo de negocio resiliente en un entorno de menores tipos de interés por un incremento de volúmenes superior al esperado ligado a unos buenos datos macroeconómicos. Los indicadores adelantados de la economía como el PMI e índice de confianza del consumidor siguen en terreno positivo. El PMI compuesto está en 54,7, con un PMI manufacturero en 51,9 y el PMI servicios en 55,1, todos por encima de 50 que es el umbral que marca las expectativas positivas de expansión económica. España crecerá en 2025 un 2,4%, por encima del 1% de la Unión Europea y del 1,5% de Estados Unidos. En la parte final del mes los mercados han corregido una parte de la subida por las incertezas en la situación política en Francia y las posibles decisiones en política monetaria en Estados Unidos así como posibles injerencias de Mr. Trump en la FED americana.

EDM Inversión/Spanish Equity clase L ha subido en el mes un 2,48%, siendo los principales contribuidores del fondo Zegona, Fluidra, Banco Santander, Rovi y Merlin. El índice Ibex-35 NR ha subido un 3,8%, siendo los principales contribuidores Santander, BBVA, Iberdrola, Caixabank y Aena.

Zegona, dueño de Vodafone España, ha subido más de un 30% en el mes tras anunciar la venta de un 12,5% de la su joint-venture con MasOrange de fibra óptica Surf a GIC, el fondo soberano de Singapur. Recibirá €1.4BI y aún mantiene una participación de 17% de Surf. El importe lo utilizará para reducir apalancamiento recomprando las acciones preferentes que mantiene Vodafone.

Fluidra ha subido en agosto casi un 11%, tras una buena publicación de resultados a final de julio que al principio el mercado percibió de forma negativa por el impacto de la depreciación del dólar frente al euro. La compañía revisó las guías para adecuarla al nuevo escenario de tipos de cambio, e implícitamente las subió a nivel operativo, por el crecimiento en volumen y ganancia de cuota de mercado en el mercado americano. La compañía subió un 3,5% los precios en abril en Estados Unidos y los volverá a subir en octubre compensando totalmente el impacto negativo de los aranceles impuestos por Trump.

Merlin por su parte ha evolucionado muy positivamente en julio y agosto, alcanzando máximos históricos. Con la presentación de resultados subió de forma prudente sus guías de resultados para 2025, destacando el buen crecimiento de las rentas (+6%), elevados niveles de ocupación e incremento del 38% de la valoración de sus Data Centers. La compañía va a seguir aflorando valor en los próximos trimestres con la ejecución de sus fases I y II de desarrollo de sus Data Centers.

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.