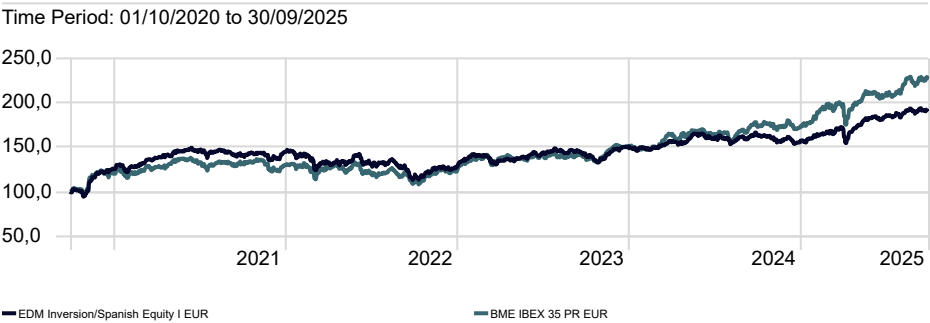


Datos principales

Categoría	Europe Equity Mid/Small Cap
Patrimonio Total Fondo	180.614.651 €
Morningstar Rating Overall	★★
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■
Fecha Lanzamiento	21/03/2018
ISIN	LU1774745688

Rentabilidad Histórica



Riesgo

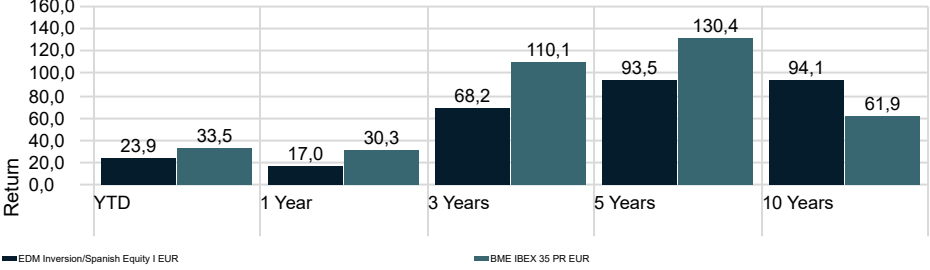
Time Period: 01/10/2022 to 30/09/2025

Volatilidad	12,45
Downside Deviation	6,38
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,20

EDM Int. Inversion/Spanish Equity I EUR

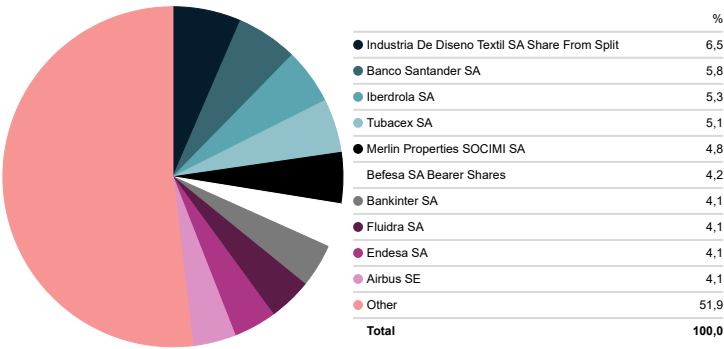
	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Return	23,94	4,02	18,09	-12,12	15,15	-9,79

Rentabilidades



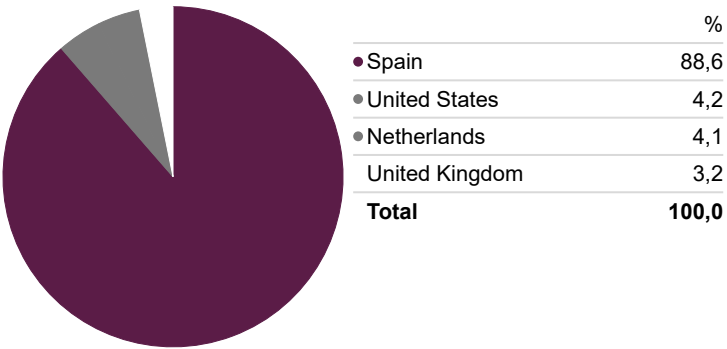
Top 10

Portfolio Date: 30/09/2025



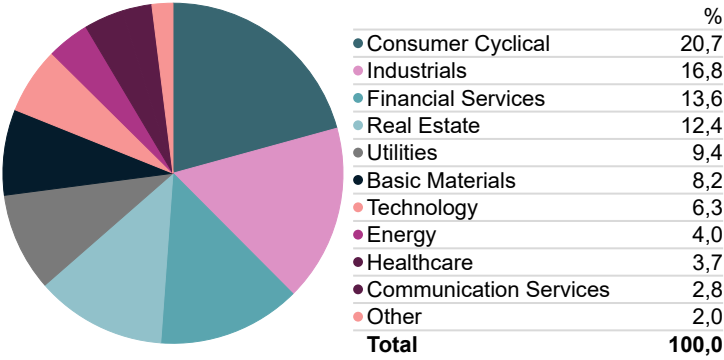
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/09/2025



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/09/2025



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

Portfolio Date: 30/09/2025



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

Septiembre vuelve a ser un mes muy bueno para la renta variable con las principales bolsas globales alcanzando máximos históricos y el Nasdaq, el S&P 500 y el Eurostoxx subiendo un 5.6%, un 3.5% y un 2,7%, respectivamente. Las bolsas asiáticas también han tenido una fuerte revalorización, el Nikkei 225 subiendo un 5.2% y el índice China Shenzhen subiendo un 3.1%. Por un lado, la inflación subyacente ha repuntado en EEUU hasta el 3.1%, pero los datos de empleo y gasto privado han sido muy razonables. La FED recortó tipos 25bps hasta 4-4.25% y se esperan dos recortes más en las próximas reuniones. Por otro lado, la inflación en Europa se mantiene en niveles controlados (2.3%, en línea con lo esperado) y los PMI mejoran ligeramente (gracias a Servicios).

La bolsa española alcanza niveles no logrados desde el 2007 y el IBEX 35 sube en el mes de septiembre un 3.6%, impulsado por buenos datos macro y viéndose reflejados por un excelente comportamiento del sector bancario (BBVA y Santander han subido de media un 7% en el mes). De hecho, el INE revisó al alza el crecimiento del PIB 0.3pp hasta el 3.5% en 2024, y el crecimiento para el 2025 será cercano al 3%.

EDM Inversión/Spanish Equity clase L ha subido en el mes un 1,6%, siendo los principales contribuidores del fondo Inditex, Santander, Airbus, Indra y Repsol. Los principales detractores han sido: Puig, Fluidra, Tubacex, Gestamp y Amadeus. Por parte del índice, los principales contribuidores han sido Santander, Inditex, BBVA, Caixabank y Ferrovial.

Este mes hemos tenido varios eventos relevantes en nuestra cartera:

Por un lado, Inditex publicó resultados muy buenos, marcados por el positivo trading update de las primeras semanas del tercer trimestre, donde las ventas crecen un 9% acelerando respecto los dos trimestres anteriores. La compañía lanzó un mensaje positivo en un año complejo, apalancada en crecimiento de nuevo espacio y marcas, entrando en nuevos mercados (Lefties, Berska, Stradivarius, Oysho), optimización de tiendas y nuevos formatos (España crece por encima de la media del grupo), inversión en logística (puesta en marcha de nueva plataforma en Zaragoza) y sobre todo, su baja cuota de mercado en la mayoría de sus mercados (0,5% en USA). La acción ha reaccionado bien a los resultados con una subida acumulada de +9,4% en los dos días tras la publicación.

Rovi anunció la adquisición de una planta de CDMO en Arizona, EEUU, marcando un hito con la entrada de la farmacéutica en el país americano. Está planta le permitirá acceder a nuevas tecnologías (inyectables OEB51 citotóxicos de alta eficacia, liofilizados), fabricar productos en EEUU con las tecnologías existentes en sus plantas en España y tener un socio de referencia importante como BMS. El acuerdo tiene una duración inicial de 5 años a contar desde el cierre de la operación y contempla un pago mínimo de USD50m por cada año de contrato.

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.