

EDM Int. Inversion/Spanish Equity I EUR

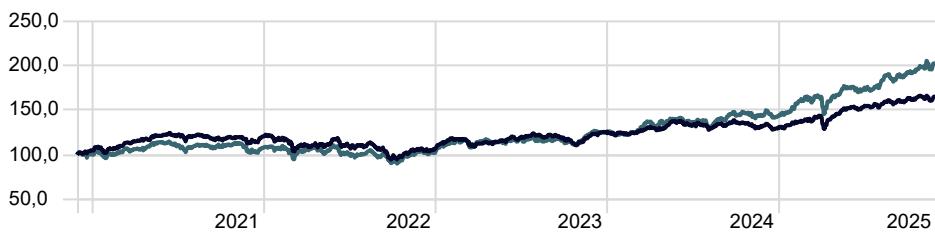


Datos principales

Categoría	Europe Equity Mid/Small Cap
Patrimonio Total Fondo	181.028.134 €
Morningstar Rating Overall	★★
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	★★★★★
Fecha Lanzamiento	21/03/2018
ISIN	LU1774745688

Rentabilidad Histórica

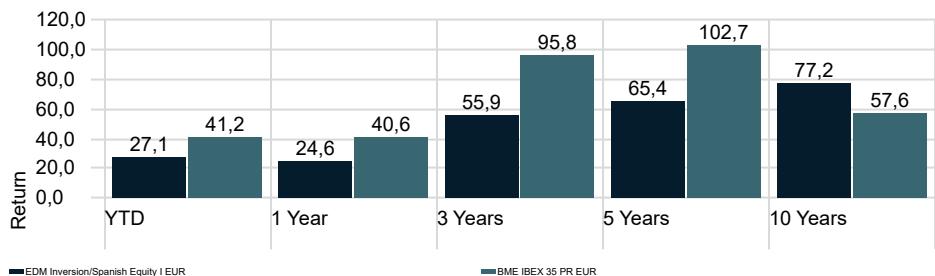
Time Period: 01/12/2020 to 30/11/2025



EDM Int. Inversion/Spanish Equity I EUR

	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Return	27,13	4,02	18,09	-12,12	15,15	-9,79

Rentabilidades



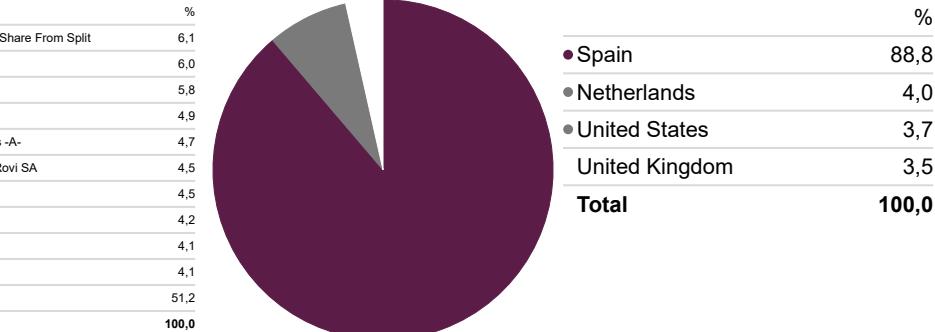
Riesgo

Time Period: 01/12/2022 to 30/11/2025

Volatilidad	12,05
Downside Deviation	6,42
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,23

Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/11/2025



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/11/2025



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

Portfolio Date: 30/11/2025



Estrategia Inversión

Fondo de domicilio luxemburgoés 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 noviembre viene marcado por una elevada volatilidad en los mercados. Las principales causas han sido el debate sobre un posible sobrecalentamiento en el sector de la Inteligencia Artificial y las señales cambiantes por parte de la Reserva Federal sobre el próximo movimiento de tipos de la FED. Durante el mes se produjo el fin del cierre gubernamental en los EE.UU. y la campaña de resultados empresariales del tercer trimestre se cerró, en general, de manera positiva. En este entorno y a pesar de la volatilidad mencionada, los mercados en general han tenido un comportamiento plano en noviembre (S&P 500 +0.4%, Nasdaq -0.9%, Euro STOXX +0.3%) a excepción del Ibex 35 Net Return, que ha subido un 2,5%, impulsado una vez más por el sector bancario.

EDM Inversión/Spanish Equity clase L también ha tenido un comportamiento plano en noviembre, siendo los principales contribuidores del fondo Zegona, Banco Santander, Caixabank, Bankinter e Iberdrola. Los principales detractores del fondo han sido Gestamp, Fluidra, Merlin, Indra y Airbus. Por parte del índice, los principales contribuidores han sido BBVA, Banco Santander, Iberdrola, Caixabank y Ferrovial y sus principales detractores Telefónica, Amadeus e IAG.

En noviembre han presentado resultados del tercer trimestre la mayoría de las compañías de la cartera. El beneficio por acción medio ponderado de la cartera ha subido en el periodo 9M25 casi un 15%, mostrando la calidad y resiliencia de esta.

Destacamos los resultados muy positivos de Amadeus, sus ventas, EBITDA y Beneficio Neto creciendo un 6%, un 8% y un 8%, respectivamente, mostrando una fuerte generación de caja. Sin embargo, las noticias por parte de Google del lanzamiento de una nueva plataforma para customizar viajes apoyada en la IA, han hecho que la acción caiga un 10%, lo que nos ha dado la posibilidad de reforzar la posición (no vemos que haya impacto en el canal de distribución B2B de Amadeus).

Viscofan presentó unos resultados muy buenos en términos comparables y a divisa constante, aunque ligeramente eclipsados por impacto de la depreciación del dólar. Las Ventas Like for Like (comparables) crecieron un 7.5% y el Beneficio Neto subió un 4%. Actualmente cotiza a múltiplos que no se veían desde el año 2012, lo que ofrece una oportunidad de revalorización muy buena.

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.