

Datos principales

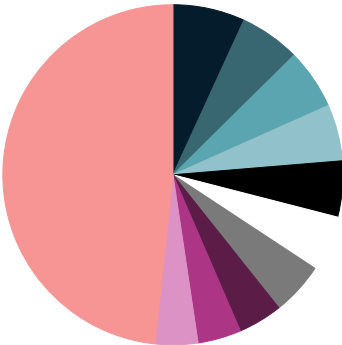
Categoría	Europe Equity Mid/Small Cap
Patrimonio Total Fondo	195.666.528 €
Morningstar Rating Overall	★★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	●●●●●●
Fecha Lanzamiento	01/04/2014
ISIN	LU1034951563

Riesgo

Time Period: 01/02/2023 to 31/01/2026	
Volatilidad	11,09
Downside Deviation	7,17
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,04

Top 10

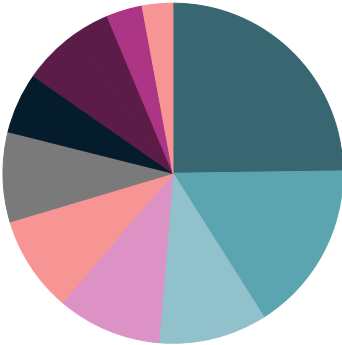
Portfolio Date: 31/01/2026



	%
● Banco Santander SA	6,8
● Iberdrola SA	5,7
● Industria De Diseno Textil SA Share From Split	5,7
● Indra Sistemas SA SHS Class -A-	5,4
● Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	5,3
● CaixaBank SA	5,3
● Viscofan SA	5,0
● Merlin Properties SOCIMI SA	4,2
● Bankinter SA	4,1
● Fluidra SA	4,0
● Other	48,3
Total	100,0

Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/01/2026



	%
● Consumer Cyclical	24,8
● Financial Services	16,2
● Real Estate	10,3
● Industrials	9,9
● Technology	9,1
● Utilities	8,5
● Basic Materials	5,8
● Healthcare	5,3
● Communication Services	3,7
● Energy	3,4
● Other	2,9
Total	100,0

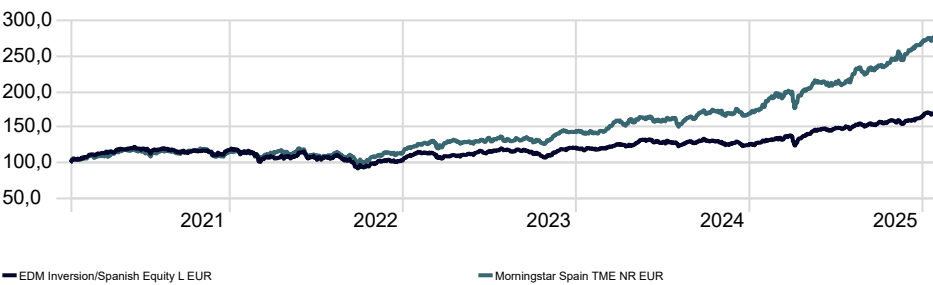
Estrategía Inversión

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.

Source: Morningstar Direct

Rentabilidad Histórica

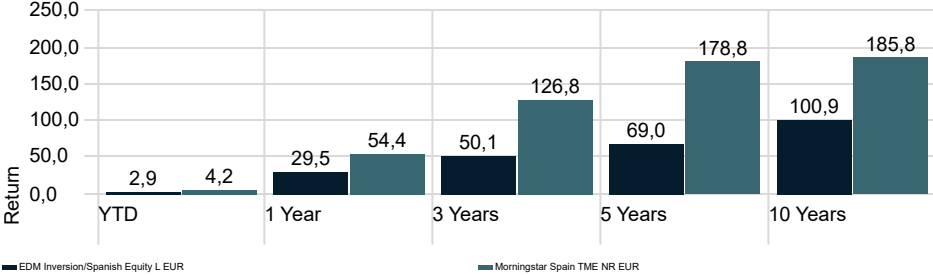
Time Period: 01/02/2021 to 31/01/2026



EDM Intern. Inversion/Spanish Equity L EUR

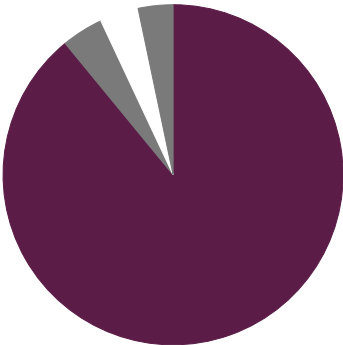
	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	2,89	31,37	3,72	17,28	-12,69	14,52

Rentabilidades



Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/01/2026



	%
● Spain	89,1
● Netherlands	4,0
● United Kingdom	3,7
● United States	3,3
Total	100,0

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

Portfolio Date: 31/01/2026

	Value	Blend	Growth
Large	6,2	27,4	6,7
Mid	6,3	33,7	5,4
Small	10,1	4,2	0,0

Market Cap	%
Market Cap Giant %	27,6
Market Cap Large %	12,7
Market Cap Mid %	45,4
Market Cap Small %	5,3
Market Cap Micro %	9,1

Signatory of:



Comentario Gestor EDM Inversion-Spanish Equity

Las bolsas globales cerraron enero al alza, apoyadas por un mayor apetito por el riesgo pese a un entorno macro todavía mixto, con datos de inflación, actividad económica y sentimiento del consumidor que ofrecieron señales dispares. La inteligencia artificial continuó actuando como un motor clave del mercado, aunque con unos inversores cada vez más selectivos y centrados en la ejecución real de las compañías. Esto se reflejó en la marcada divergencia entre las compañías percibidas como “AI Winners” (vinculadas al ciclo de inversión en hardware para IA) y las “AI Lossers” (software, servicios de IT, media). Las materias primas, especialmente el oro, repuntaron en un contexto de tensiones geopolíticas y búsqueda de refugio. Por el lado de España, el IBEX 35 Net Return ha subido en el mes un 3.6%, impulsado por una macro favorable y valoraciones todavía atractivas.

EDM Inversión/Spanish Equity clase L ha subido en el primer mes del año un 2.9% gracias a la contribución de Zegona, Rovi, Puig, Indra y Repsol (las 4 primeras acciones suben más de un 12%), reflejando como las compañías de pequeña y mediana capitalización mantienen su buena tracción gracias a buenos fundamentales y valoraciones muy atractivas. Los principales detractores del fondo han sido Amadeus, Colonial, CAF, Cellnex y Miquel y Costas, impactados en parte por un repunte de los yields. Por otro lado, el sector que ha contribuido más en la revalorización del Ibex 35 Net Return ha sido el bancario. Los principales contribuidores del índice han sido Banco Santander, BBVA, Iberdrola, CaixaBank y Aena.

En enero ha comenzado la presentación de resultados último trimestre el sector bancario. De nuestra cartera han publicado Bankinter y CaixaBank, los dos bancos presentando unas guías superiores a las estimaciones de mercado.

CaixaBank presentó unos buenos resultados en el cuarto trimestre, por encima de las expectativas del mercado. La compañía subió los objetivos para 2027 frente a lo publicado en el Investor Day. Ahora espera un RoTE cercano al 20% (frente al >16%), crecimiento de margen de intereses del 4% anualizado (frente a 0%), volumen de negocio creciendo al 6% (frente al >4%) y una menor y coste de riesgo. Estos números deberían de provocar subidas de estimaciones por parte del consenso.

Los resultados publicados por Bankinter también fueron muy buenos, por encima del consenso en beneficio neto (+3%), impulsados por comisiones fuertes (+11% i.a.), contribución positiva de ALCO y buena disciplina de costes. Para 2026, la narrativa es de normalización progresiva de márgenes desde el 2T, crecimiento en línea con volúmenes, y mejora adicional de eficiencia, con riesgo a la baja en CoR. La compañía menciona también la sostenibilidad del ROTE por encima del 20%.

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.