

EDM Int. Inversion/Spanish Equity R USD

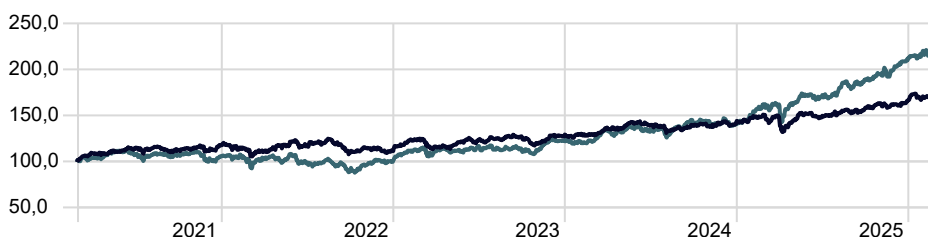


Datos principales

Categoría	Europe Equity Mid/Small Cap
Patrimonio Total Fondo	208.731.696 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	★★★★★
Fecha Lanzamiento	27/07/2017
ISIN	LU1270768390

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/03/2021 to 28/02/2026



— EDM Int. Inversion/Spanish Equity R USD

— BME IBEX 35 PR EUR

Riesgo

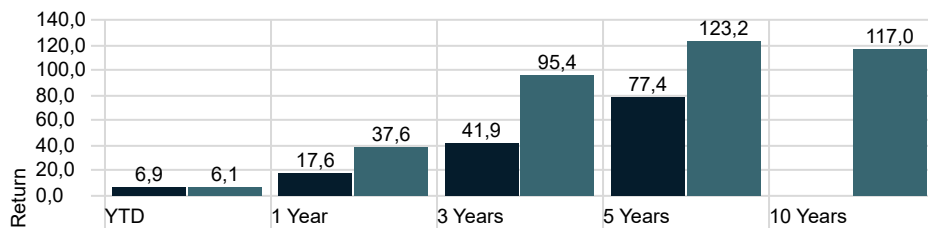
Time Period: 01/03/2023 to 28/02/2026

Volatilidad	10,77
Downside Deviation	8,73
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	9,63

EDM Int. Inversion/Spanish Equity R USD

	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	6,89	16,96	11,08	14,34	-5,28	22,87

Rentabilidades

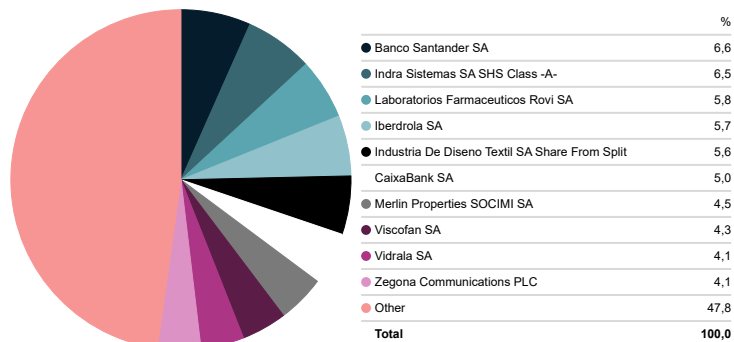


— EDM Int. Inversion/Spanish Equity R USD

— BME IBEX 35 PR EUR

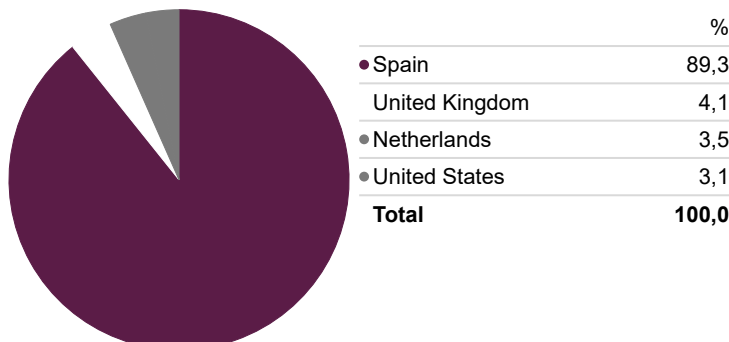
Top 10

Portfolio Date: 28/02/2026



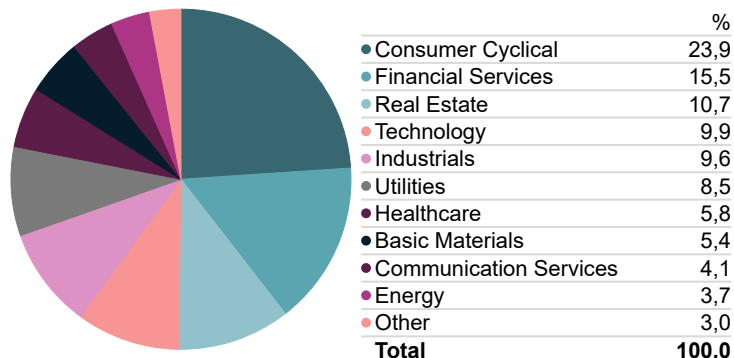
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 28/02/2026



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 28/02/2026



Morningstar Style Box-EDM Int. Inversion/Spanish Equity R USD

Portfolio Date: 28/02/2026

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	6,4	29,2	3,5	Market Cap Giant %	26,4
				Market Cap Large %	12,7
				Market Cap Mid %	46,8
Mid	9,7	24,9	12,2	Market Cap Small %	5,6
				Market Cap Micro %	8,5
Small	8,7	5,4	0,0		

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.

Signatory of:



Comentario Gestor EDM Inversion-Spanish Equity

Los mercados globales avanzaron ligeramente en febrero, aunque cada vez más condicionado por un entorno geopolítico complejo y por una mayor dispersión entre sectores. La renta variable mantuvo un comportamiento sólido, pero el aumento de las tensiones internacionales elevó la volatilidad, especialmente en materias primas y divisas, y reforzó la búsqueda de activos defensivos.

En este contexto, la tecnología vinculada al desarrollo y modernización de la infraestructura digital siguió destacando, aunque con un enfoque más selectivo. El aumento de la inversión en capacidades de procesamiento y centros de datos refleja un ciclo de gasto que se mantiene robusto, mientras que algunos segmentos tradicionales del software afrontan un entorno más exigente ante posibles cambios en la demanda y en los modelos de negocio. En el plano macroeconómico, los indicadores de actividad e inflación ofrecieron un mensaje mixto. La inflación mostró cierta moderación, pero todavía insuficiente para justificar recortes de tipos inmediatos, lo que se tradujo en ligeros repuntes de las rentabilidades soberanas y un tono más prudente en los mercados de renta fija.

El sábado 28 de febrero, Estados Unidos e Israel lanzaron ataques coordinados contra Irán, generando una escalada militar en Oriente Medio tras el rápido descabezamiento de la cúpula política del régimen. El consenso estima una intervención militar intensa pero relativamente corta y cuyo principal impacto puede ser la subida en el precio del petróleo, incremento de la volatilidad en renta variable, y rotación de flujos de inversión hacia activos refugio (oro, dólar), como es habitual en este tipo de eventos que incrementan de forma cualitativa la incertidumbre impactando en las primas de riesgo de todos los activos.

Esta visión de consenso se sostiene en la limitada capacidad del régimen iraní para hacer frente a la enorme superioridad militar de la alianza entre EE. UU. e Israel, así como en la total ausencia de apoyos por parte del resto de países de la región. Además, un encarecimiento del petróleo tampoco le conviene a Washington, que en pocos meses iniciará el ciclo electoral de las midterms.

Desde EDM, mantenemos nuestra visión constructiva de medio y largo plazo y nos reafirmamos en la importancia de tener una cartera centrada en activos de calidad combinado con una diversificación estratégica real.

EDM Inversión/Spanish Equity clase L subió en febrero 4.4% mientras que el Ibex 35 Net Return subió un 2.7% en el mes. Los principales contribuidores del fondo han sido Indra, Rovi, Merlin, Cellnex y Repsol (una vez más 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 fueron Caixabank, Fluidra, Amadeus, Vidrala y Airbus. Los principales contribuidores del índice fueron: Iberdrola, Ferrovial, Cellnex, Acs e Inditex.

En febrero publicaron prácticamente todas las compañías de la cartera. La publicación de resultados fue en general muy positiva:

Indra publicó unos resultados fortísimos, las ventas, el EBITDA y el Beneficio Neto subiendo un 28%, 31% y 57%, respectivamente. Estos números vinieron un 10%-15% por encima de las expectativas del mercado. Las guías para 2026 también fueron muy fuertes: Se esperan ventas a divisa constante por encima de €7bn, EBIT por encima de €700mn, y FCF por encima de €375mn.

Rovi presentó unos resultados muy por encima de las estimaciones de consenso, que a su vez ya había revisado estimaciones previamente. Las ventas crecen un 10% hasta €218m con buen desempeño en todos los negocios. El margen bruto aumenta por mejor mix y una subvención de €4m. La principal sorpresa, sin embargo, ha estado en los costes, más contenidos de lo esperado. Los gastos generales y de máquetin se reducen un 11% hasta los €63m por medidas de eficiencia que más que compensan el aumento de la plantilla en CDMO y la inflación salarial. Los gastos de I+D, si bien aumentan un 56% hasta los €13m, han sido también algo menores de lo esperado (después de que el consenso revisase a la baja el I+D). En consecuencia, el EBITDA crece un 57% hasta los €67m, en torno a un 30% por encima de consenso.

Por último, Viscofan presentó unos resultados muy buenos a nivel ingresos, los volúmenes subiendo un 10% (lo que implica fuertes ganancias de cuota de mercado) pero parcialmente compensados por impacto de divisa (-5%), lo que resultó en una subida de ingresos del 3% en el trimestre. La noticia negativa vino por la presión en márgenes, el EBITDA cayendo un 9% (margen EBITDA de 22.8% vs 25.8% en el 4Q24), debido a impacto divisa. Excluyendo este efecto el EBITDA hubiera subido un 3% a pesar de la subida de precios de la materia prima, en particular la piel de vaca (utilizada para colágeno).

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.