

EDM Int. Inversion/Spanish Equity R EUR

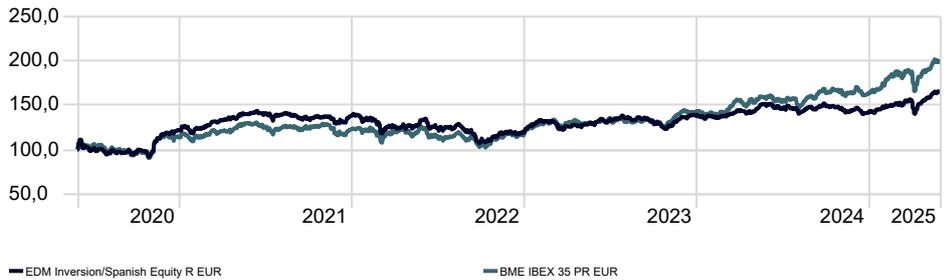


Datos principales

Categoría	Europe Equity Mid/Small Cap
Patrimonio Total Fondo	172.787.703 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	—
Fecha Lanzamiento	01/04/2014
ISIN	LU0995386439

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/06/2020 to 31/05/2025



Riesgo

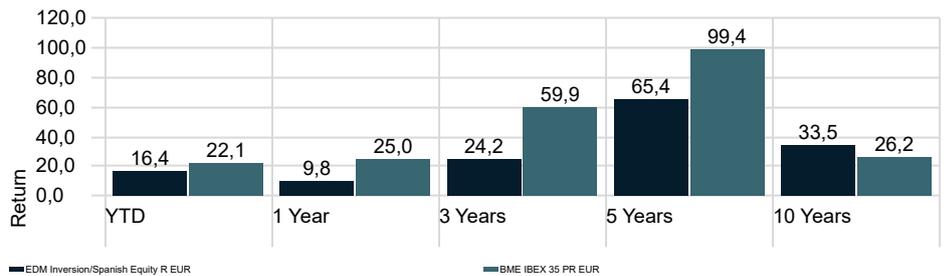
Time Period: 01/06/2022 to 31/05/2025

Volatilidad	15,11
Downside Deviation	6,79
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,39

EDM Int. Inversion/Spanish Equity R EUR

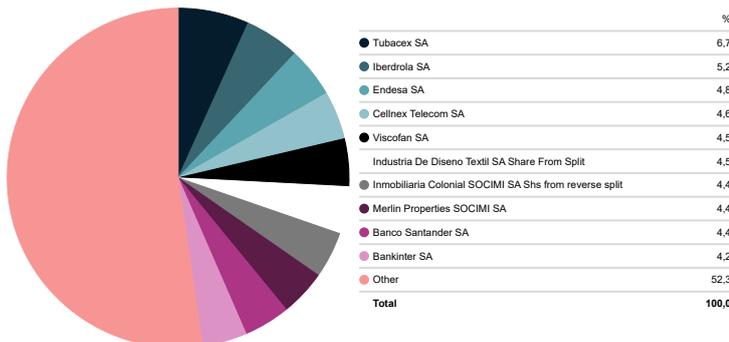
	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Return	16,40	2,53	16,12	-13,56	13,37	-11,10

Rentabilidades



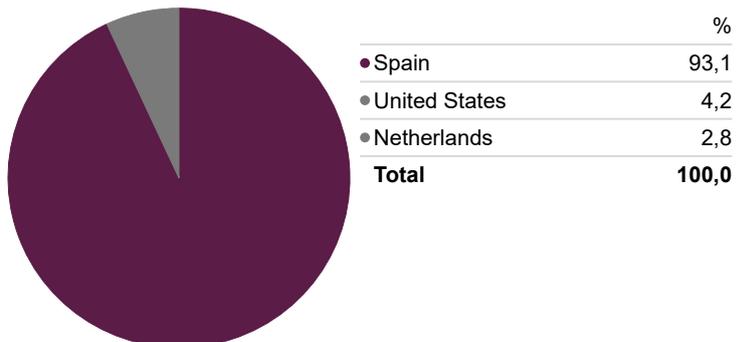
Top 10

Portfolio Date: 31/05/2025



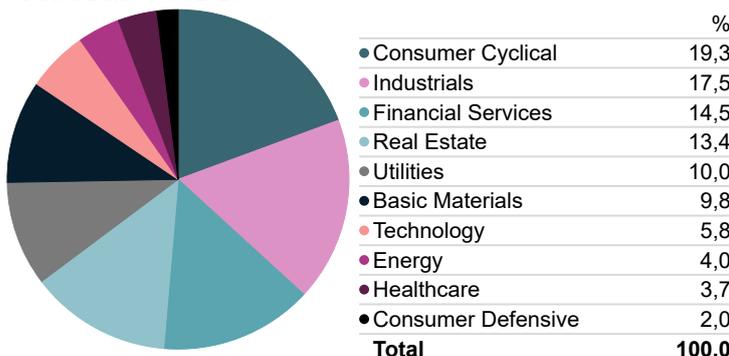
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/05/2025



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/05/2025



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

Portfolio Date: 31/05/2025



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

Mayo ha sido un mes muy bueno para las bolsas globales, marcado por la pausa y retraso de la política arancelaria anunciada por Trump reflejándose con una subida del Nasdaq de un 9.6%, una subida del 6.2% por parte del S&P 500, y un 4.5% del Euro Stoxx, alcanzando los máximos registrados antes del "Liberation Day". Los datos macroeconómicos siguen siendo razonables tanto en Europa como en EEUU. En Europa hemos visto cierta contracción de PMIs, debido a la incertidumbre creada por las nuevas políticas arancelarias, pero la inflación se mantiene en niveles moderados. En EEUU, el PIB se contrajo un 0.2% QoQ, pero el índice PCE reflejó menores presiones inflacionarias. En España, los datos de consumo han sido positivos, los flujos hipotecarios están subiendo (nuevas hipotecas suben un 37%) y la inflación se sitúa por debajo del 2%, niveles muy cómodos.

EDM Inversión/Spanish Equity clase L ha subido en el mes un 5,9%, mientras que el IBEX 35 Net Return ha subido un 6,6%. Los principales contribuidores del fondo han sido Tubacex, Indra, Banco Santander, Merlin Properties y Bankinter, mientras que los principales detractores han sido: Cellnex, Logista y Vidrala. Por parte del índice, los principales contribuidores han sido Iberdrola, Caixabank, Endesa, Indra y Bankinter.

Por último, en el mes de mayo han publicado gran parte de las compañías que tenemos en cartera, presentando en general resultados mejores de lo esperado. De hecho, 92% de las compañías de la cartera han mantenido o han subido guías. Sobre la presentación de resultados del primer trimestre, destacaríamos:

CAF: Las ventas, EBIT y Beneficio neto crecen un 11%, 21% y 57%, respectivamente y la cartera de pedidos alcanza nuevos máximos históricos (por encima de €15bn, más de 4 años de ventas). La compañía reitera guías para el año 2025.

Fluidra: Las Ventas, EBITDA y Beneficio Neto crecen un 7%, 10% y 13%. La compañía confirma que tiene herramientas para contrarrestar el escenario actual de aranceles y que no deberían de ver impacto en sus cuentas. La compañía también reitera guías para el año 2025.

Befesa: Las Ventas, EBITDA y Beneficio Neto crecen un 3%, 15% y 97%, mostrando una mejora significativa en todas sus divisiones (excepto China). La compañía presenta unas guías de EBITDA para 2025 mejores de lo esperado por el mercado.

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.