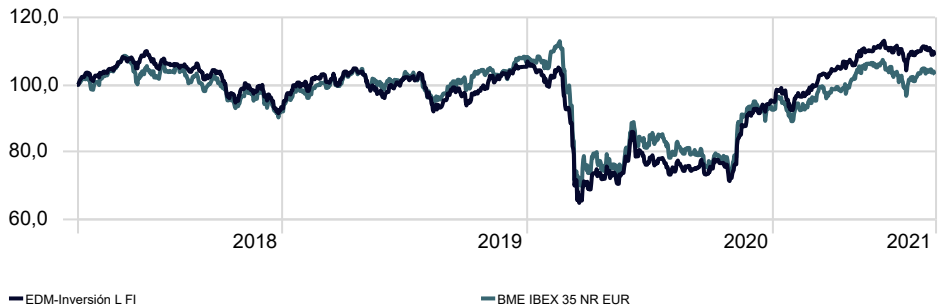


Datos principales

Categoría	Europe Equity Mid/Small Cap
Patrimonio Total Fondo	284.718.008 €
Morningstar Rating Overall	★★★★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar Sustainability Rating™	⊕⊕⊕
Fecha Lanzamiento	19/01/2018
Web	www.edm.es

Rentabilidad Histórica

Time Period: 02/03/2018 to 31/08/2021



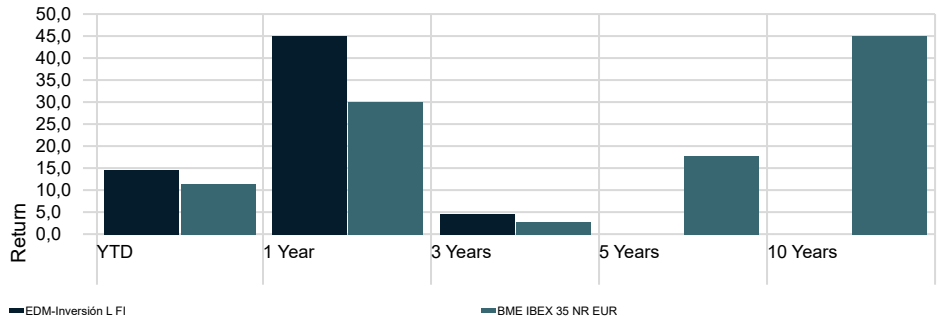
Riesgo

Time Period: 01/09/2018 to 31/08/2021

Volatilidad	24,37
Downside Deviation	4,62
Alpha	0,86
Beta	1,01
R2	91,78
Sharpe Ratio	0,08
Tracking Error	6,99

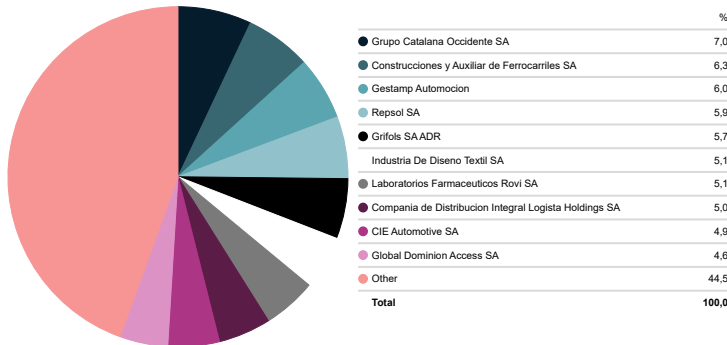
Rentabilidades

Calculation Benchmark: BME IBEX 35 NR EUR



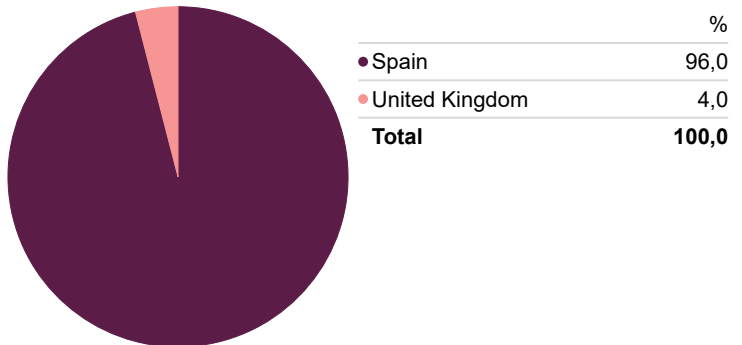
Top 10

Portfolio Date: 31/08/2021



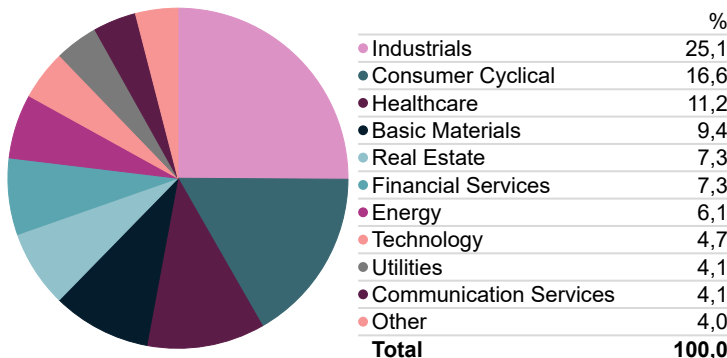
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/08/2021



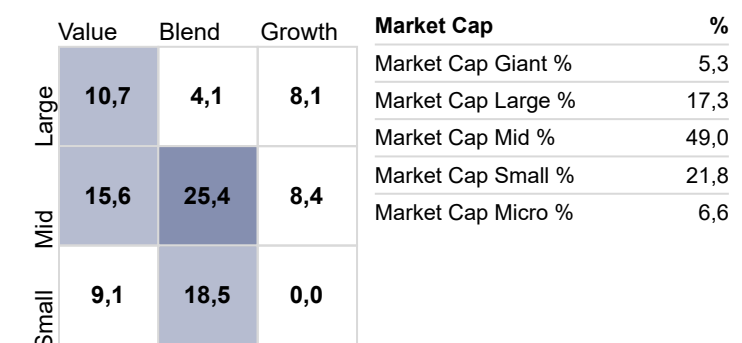
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/08/2021



Morningstar Style Box - EDM-Inversión L FI

Portfolio Date: 31/08/2021



Estrategia inversión

Fondo de domicilio español 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 Inversión

En un mes de agosto caracterizado por menores volúmenes negociados, el índice Ibex 35 Net Return ha subido un +1,99% impulsado por sus principales componentes: sector bancos, Iberdrola, Telefónica y Cellnex. Tal como ha pasado en otros periodos, la baja ponderación de EDM Inversión en estos pocos valores ha penalizado su evolución relativa frente al índice. EDM Inversión (clase L) baja en agosto un -0,09%, impactado adicionalmente por la mala evolución mensual del sector automoción, Grifols, CocaCola Europacific Partners y Laboratorios Rovi.

Las acción de Rovi reflejó muy positivamente su mejora de estimación de crecimiento de las ventas en 2021 (de 20%-30% a 35%-40%) anunciada en la presentación de resultados de julio. La acción alcanzó un máximo histórico el 23 de agosto, acumulando una rentabilidad en el mes de +15% y en el año de +80%. Pero tres días después Japón anunciaba que retiraba un lote de la vacuna de Covid19 de Moderna fabricada por Rovi al detectar unas partículas metálicas en suspensión y sus dos lotes adyacentes. Y cuatro días después se anunció la muerte de dos pacientes inyectados con dosis de uno de los lotes retirados (de los adyacentes) y la retirada de otros dos lotes al detectar visualmente partículas de goma en suspensión. El impacto negativo de estas noticias en la cotización ha sido superior al 20%. Aún así, acumula una rentabilidad positiva en 2021 de +39%. El 1 de septiembre Moderna y Takeda (distribuidor en Japón) han emitido un comunicado conjunto con los resultados de la investigación llevada a cabo. En conclusión, las partículas metálicas solo estaban en unos pocos viales de un lote y no tienen impacto negativo para la salud. Por otro lado, las dos muertes registradas son una coincidencia. Adicionalmente, el Ministro de Sanidad de Japón confirmó que las partículas de goma en suspensión detectadas se deben a una mala manipulación en el proceso de carga de las jeringuillas. Por tanto, el riesgo para Rovi queda muy acotado y en las próximas sesiones debería recuperar buena parte de la corrección de la última semana. Mantenemos la posición en el Fondo.

Tras pasar el ecuador del año, la cartera de EDM Inversión cotiza a unos múltiplos muy atractivos, con un PER22 13,3x para un crecimiento de los beneficios esperado para los próximos 5 años de 14%

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.