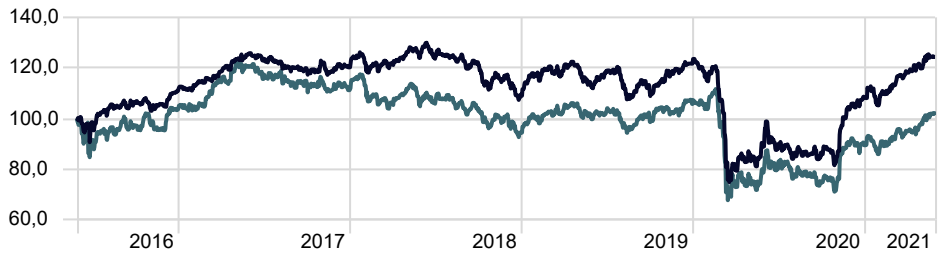


Datos principales

Categoría	Europe Equity Mid/Small Cap
Patrimonio Total Fondo	82.241.162 €
Morningstar Rating Overall	★★★★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar Sustainability Rating™	🌍🌍🌍
Fecha Lanzamiento	01/04/2014
Web	https://www.waystone.com/

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/06/2016 to 31/05/2021



— EDM Intern. Spanish Equity R EUR

— BME IBEX 35 PR EUR

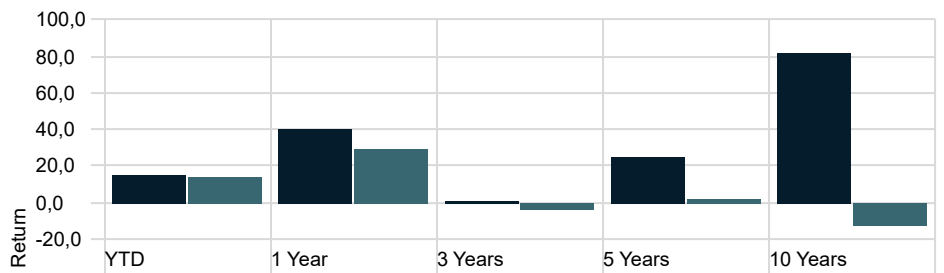
Riesgo

Time Period: 01/06/2018 to 31/05/2021

Volatilidad	24,37
Downside Deviation	4,49
Alpha	1,49
Beta	1,00
R2	91,32
Sharpe Ratio	0,02
Tracking Error	7,18

Rentabilidades

Calculation Benchmark: BME IBEX 35 PR EUR

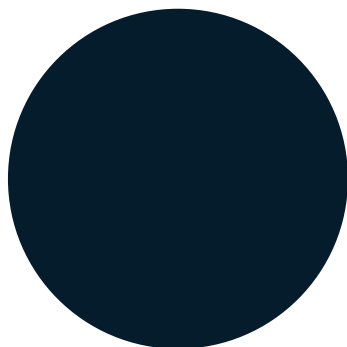


— EDM Intern. Spanish Equity R EUR

— BME IBEX 35 PR EUR

Top 10

Portfolio Date: 31/05/2021



	%
● EDM-Inversión I FI	100,0
Total	100,0

Exposición Geográfica

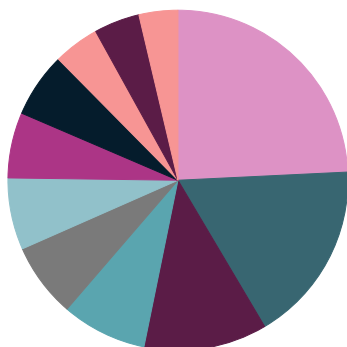
Portfolio Date: 31/05/2021



	%
● Spain	96,0
United Kingdom	4,0
Total	100,0

Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/05/2021



	%
● Industrials	24,2
● Consumer Cyclical	17,2
● Healthcare	11,7
● Financial Services	8,1
● Utilities	7,1
● Real Estate	6,8
● Energy	6,2
● Basic Materials	6,1
● Technology	4,4
● Communication Services	4,3
● Other	3,7
Total	100,0

Morningstar Style Box - EDM Intern. Spanish Equity R EUR

Portfolio Date: 31/05/2021

	Value	Blend	Growth
Large	8,8	21,2	0,0
Mid	24,3	3,8	7,9
Small	15,4	15,5	3,0

Market Cap	%
Market Cap Giant %	5,9
Market Cap Large %	23,6
Market Cap Mid %	35,7
Market Cap Small %	27,6
Market Cap Micro %	7,2

Estrategia 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. Este fondo invierte exclusivamente en de EDM Inversión.

Signatory of:



Comentario Gestor EDM Spanish Equity

Mayo es un mes que viene trufado con las presentaciones de resultados del primer trimestre. Y este año los resultados reportados de las compañías en cartera han destacado positivamente, siendo el catalizador principal a la buena rentabilidad obtenida en el mes.

EDM Spanish Equity clase L sube un +3,89% y acumula un +15,39% en 2021. Por su parte, el Ibex35 Net Return sube en mayo un +3,9% y obtiene un 14,09% en el año. El fondo aumenta en el mes su diferencial frente al índice hasta un +1,8%. Los principales contribuidores a la rentabilidad han sido Rovi, Repsol, Fluidra, Inditex y Dominion. La composición de los contribuidores en el Ibex-35 ha sido diferente, con una contribución destacada de sector bancario (Santander y BBVA), además de Amadeus, Inditex y Repsol.

Rovi sube más de un 18% en el mes tras unos excelentes resultados del primer trimestre, con ventas subiendo un 29% y Beneficio Neto un 71%. Mantiene sus guías de crecer entre 20%-30% en el año, incluyendo la contribución de la vacuna Moderna, aunque destaca que se quedará en el rango alto gracias al nuevo acuerdo adicional firmado con Moderna para la fabricación del principio activo de la vacuna. Alcanza su objetivo de multiplicar su EBITDA ex I+D por 2,5x con dos años de antelación.

Resultados espectaculares de Fluidra. Revisan muy al alza sus guías de 2021. La temporada en el hemisferio norte se presenta muy fuerte. Alcanzan sus objetivos del plan 2022 con un año de antelación. No aprecian una desaceleración en el crecimiento cuando pase la crisis del COVID, por eso esperan seguir creciendo a medio plazo un 6% anual en ventas (y hasta un 11% si realizan compras) que se traslada en más de un 15% anual en beneficio neto. La acción sube un 57% en 2021 y cotiza en máximos históricos. Hemos tomado beneficios de una parte de la posición.

Dominion también presentó unos resultados muy buenos, con unas ventas creciendo un 13%, el EBITDA un +38% y el Beneficio Neto un 92%. Respecto el primer trimestre de 2019 también son destacables, 19% en ventas, 18% en EBITDA y 33% en Beneficio Neto. Crecen todos los segmentos, con importante recuperación de B2C. Sube sus guías para 2021, esperando, comparado con 2019 crecimiento a doble dígito en Ventas, por encima del 10% en EBITA y superior al 25% en beneficio.

En definitiva, buenas perspectivas para lo que queda de año. La salida de la crisis del Covid viene acompañada con una recuperación y aumento de la facturación, aceleración de la digitalización en los procesos, optimización de la base de costes, racionalización de las inversiones y condiciones muy favorables de financiación con coste de la deuda muy bajo y alargamiento de vencimientos. Además los Next Generation Fund serán un viento de cola que beneficiarán de forma directa a muchas compañías (50% de la cartera del Fondo), de forma indirecta a todas las compañías cotizadas y a la economía en general

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.