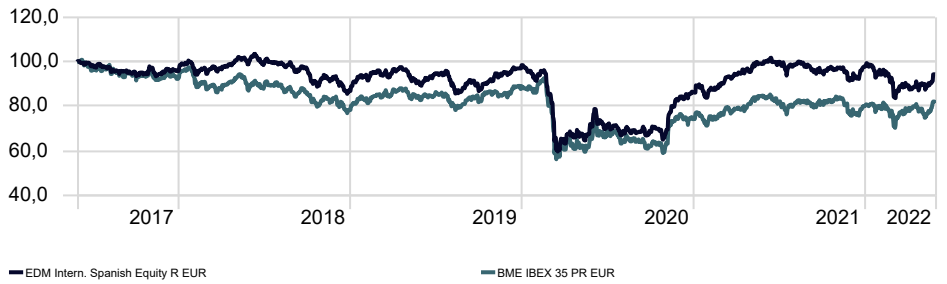


Datos principales

Categoría	Europe Equity Mid/Small Cap
Patrimonio Total Fondo	68.603.406 €
Morningstar Rating Overall	★★★★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar Sustainability Rating™	●●●●●
Fecha Lanzamiento	01/04/2014
ISIN	LU0995386439

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/06/2017 to 31/05/2022



Riesgo

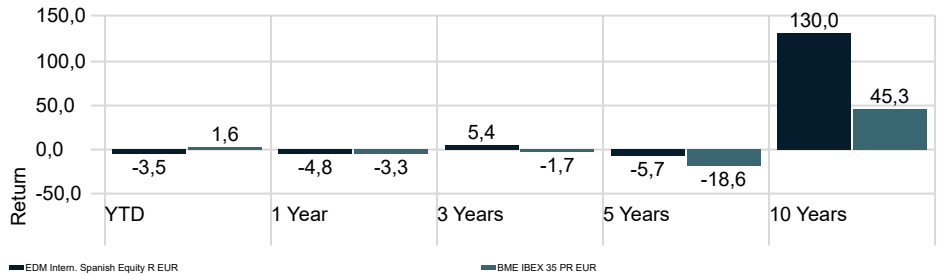
Time Period: 01/06/2019 to 31/05/2022

Volatilidad	24,07
Downside Deviation	4,88
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,72

EDM Intern. Spanish Equity R EUR

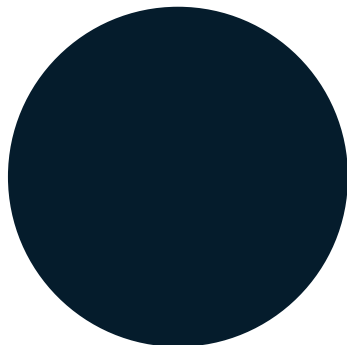
	YTD	2021	2020	2019	2018	2017
Return	-3,52	13,37	-11,10	11,21	-8,97	8,40

Rentabilidades



Top 10

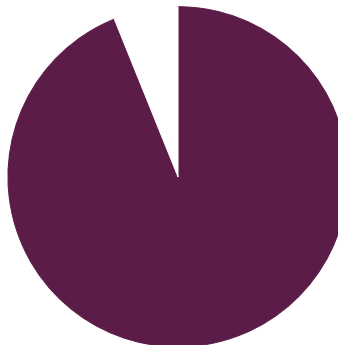
Portfolio Date: 31/05/2022



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

Exposición Geográfica

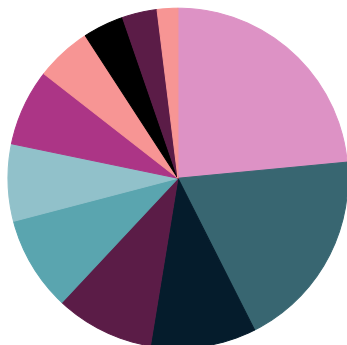
Portfolio Date: 31/05/2022



	%
● Spain	93,9
United Kingdom	6,1
Total	100,0

Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/05/2022



	%
● Industrials	23,5
● Consumer Cyclical	19,1
● Basic Materials	10,0
● Healthcare	9,4
● Financial Services	9,0
● Real Estate	7,3
● Energy	7,3
● Technology	5,3
● Consumer Defensive	3,9
● Communication Services	3,3
● Other	2,0
Total	100,0

Morningstar Style Box - EDM Intern. Spanish Equity R EUR

Portfolio Date: 31/05/2022

	Value	Blend	Growth
Large	9,3	3,9	8,6
Mid	14,0	11,3	19,0
Small	13,5	20,3	0,0

Market Cap	%
Market Cap Giant %	5,2
Market Cap Large %	16,5
Market Cap Mid %	44,0
Market Cap Small %	23,2
Market Cap Micro %	11,1

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 ha sido un mes muy bueno para el fondo EDM Spanish Equity clase L, con una evolución positiva del 5.0% (+180bps por encima del índice). ¿Que ha motivado esta recuperación? Una vez más, los buenos fundamentales de las compañías que tenemos en cartera reflejados en la positiva publicación de resultados del primer trimestre. De las 18 compañías de la cartera que han publicado resultados en Mayo, 77% han mejorado su resultado operativo, a pesar de un entorno inflacionista complicado. La gran mayoría han confirmado unas expectativas positivas para el resto del año, que deberían de seguir traduciéndose en un buen comportamiento del fondo.

Queremos seguir destacando la atractiva valoración de la cartera, sólo comparable a la valoración observada en 2012 (crisis económica con potencial ruptura de la moneda única) y 2020 (Covid 19, economía global parada): Cotiza a 10x PER 2023, con un ROE medio del 14% y un crecimiento esperado del BPA anualizado en los próximos 5 años del 14%. La rentabilidad en el periodo de 12-24 meses posterior a Mayo 2012 y 2020, rondó 45%-60%.

EDM Spanish Equity clase L sube en Mayo un 4,9% (-3,1% en el año) mientras que el Ibex 35 Net Return sube en el mes un 3.2% (+2.9% en el año), recortándose el diferencial en 180pb. Los mayores contribuidores del fondo han sido Grifols, Gestamp y Tubacex, siendo los mayores detractores Fluidra, Applus y Cellnex. Los mayores contribuidores del índice han sido Inditex, Santander y Telefónica (IAG, Amadeus y Cellnex son los mayores detractores). Debajo explicamos los buenos resultados del primer trimestre de Tubacex, CIE y Fluidra:

Tubacex publicó unos resultados excelentes con unas ventas que suben un 83% hasta los €158m y un EBITDA recurrente que alcanza €22m (desde €0m, reportando un margen EBITDA de 13.7%, nivel no alcanzado desde el 4Q19). La cartera de pedidos sigue siendo muy fuerte, y la contratación ronda los €700m-€800m. La compañía está muy bien posicionada para beneficiarse de los incrementos esperados de inversión en el sector de la energía.

CIE publicó unos resultados mejores de lo esperado por el consenso, en un trimestre complicado afectado por 1) menor producción de vehículos a nivel global (-4.5%, debido a impacto en cadena de suministro y crisis Rusia/Ucrania) y 2) fuerte inflación de costes. Las ventas de la compañía suben un 11% YTD (+18% vs 2019), el EBITDA sube un 1% (+14% vs 2019) y el BPA sube un 5% (19% vs 2019). La generación de caja sigue siendo muy fuerte y la compañía gana cuota de mercado en la mayoría de los mercados donde está presente.

Fluidra también publicó excelentes resultados en el 1T22. Las buenas dinámicas de la industria de la piscina y la resiliencia de su modelo de negocio le permite mantener las guías dadas en febrero para 2022 (crecimiento de doble dígito en ventas y beneficio neto). Fluidra tiene poder de fijación de precios, que debería de permitir compensar el impacto de la inflación en margen.

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.