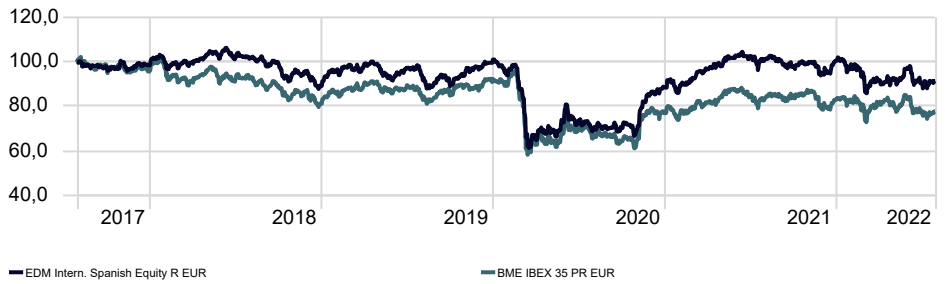


Datos principales

Categoría	Europe Equity Mid/Small Cap
Patrimonio Total Fondo	60.129.004 €
Morningstar Rating Overall	★★★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar Sustainability Rating™	●●●●●
Fecha Lanzamiento	01/04/2014
ISIN	LU0995386439

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/08/2017 to 31/07/2022



Riesgo

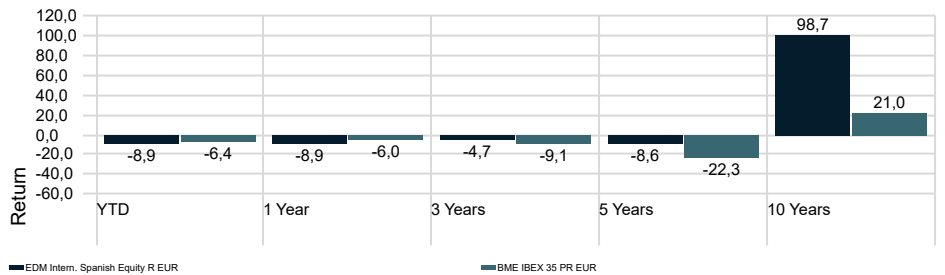
Time Period: 01/08/2019 to 31/07/2022

Volatilidad	24,24
Downside Deviation	4,88
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,54

EDM Intern. Spanish Equity R EUR

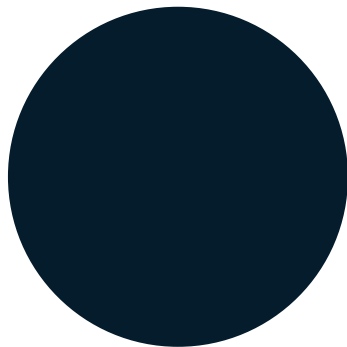
	YTD	2021	2020	2019	2018	2017
Return	-8,91	13,37	-11,10	11,21	-8,97	8,40

Rentabilidades



Top 10

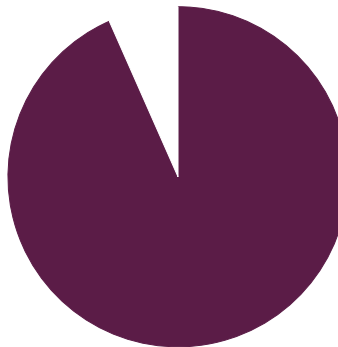
Portfolio Date: 31/07/2022



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

Exposición Geográfica

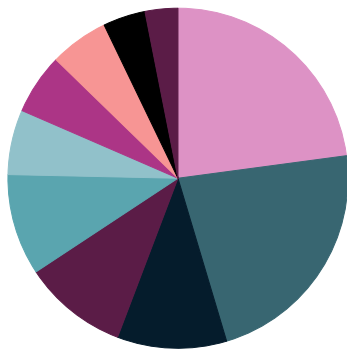
Portfolio Date: 31/07/2022



	%
● Spain	93,4
United Kingdom	6,6
Total	100,0

Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/07/2022



	%
● Industrials	22,9
● Consumer Cyclical	22,5
● Basic Materials	10,4
● Healthcare	9,9
● Financial Services	9,6
● Real Estate	6,2
● Energy	5,8
● Technology	5,6
● Consumer Defensive	4,0
● Communication Services	3,1
Total	100,0

Morningstar Style Box - EDM Intern. Spanish Equity R EUR

Portfolio Date: 31/07/2022

	Value	Blend	Growth
Large	5,8	10,0	3,1
Mid	14,0	15,3	12,6
Small	9,1	27,5	2,5

Market Cap	%
Market Cap Giant %	5,9
Market Cap Large %	12,9
Market Cap Mid %	41,6
Market Cap Small %	28,2
Market Cap Micro %	11,5

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

Julio fue un mes bueno para los mercados en general (el Euro Stoxx subió un 7% y el S&P un 8.8%) impulsados por una relajación de la rentabilidad de los bonos debido rebaja de las expectativas de subidas futuras de tipos de interés. El mercado español, lo ha hecho algo peor, el IBEX 35 Net Returnsubiendo sólo un 1.4%, debido en parte a los nuevos impuestos anunciados por el gobierno afectando al sector utilities, energía y banca. El fondo EDM SpanishEquityclase L también subió un 1,3% en Julio, siendo los principales contribuidores Gestamp, Inditex, Cellnex, Cie Automotive (han subido entre un 10% y un 17%, aportando 3.8% al fondo, gracias a una buena presentación de resultados), que estuvieron parcialmente compensados por una peor evolución de Grifols, Repsol, Tubacex, Rovi y Dominion (han caído entre un 4% y un 23%, restando un 3.1% al fondo).

Lo curioso de esta evolución es que tanto Repsol como Tubacex, Dominion y Rovi, presentaron resultados del segundo trimestre muy decentes, en el caso de las tres primeras diríamos que excelentes.

Tubacex publicó un EBITDA de €24m, y presentó la mayor cartera de pedidos de su historia (€1.5bn). Extrapolando estos números, la compañía debería de ser capaz de generar un EBITDA de €100m-€129m (comparado con €18m en 2021), y reducir su apalancamiento por debajo de 4.0x. Si esto se confirma, el potencial de revaloración de la acción sigue siendo muy alto.

Rovi publicó unos resultados con una subida de ventas y EBITDA del 9% y 6% respectivamente, y una generación de caja de €160m en el semestre. A pesar de estos buenos resultados, se observa una desaceleración de las ventas que se recuperará con nuevos pedidos de vacuna contra COVID 19 por parte de las autoridades europeas en el segundo semestre. El mercado se fijó más en la desaceleración de ventas y no en su recuperación en los próximos meses.

Las Ventas y el EBITA de Dominion subieron un 10% y 18%, respectivamente, mostrando una buena evolución de su segmento B2B tanto en Proyectos como en Servicios y más que compensando unos resultados negativos en B2C (debido a su vertical de Energía afectado por un alto churn).

Repsol publicó unos resultados históricamente altos, con una subida del Beneficio Neto del 130% y una muy fuerte generación de caja (€1.1bn comparado con €0.4bn en el 1Q). El consejo aprobó un nuevo plan de recompra de acciones. Aun así, la acción cayó, en parte por el recién anunciado impuesto a las compañías energéticas.

Por último, Grifols publicó unos resultados caracterizados por una fuerte recuperación del negocio a nivel operativo (una vez que las donaciones de plasma se han reactivado), pero también por un balance tensionado debido a la compra de Biotest. El mercado actualmente está enfocado y penalizando este alto apalancamiento. Creemos que la recuperación del negocio permitirá a la compañía despalancarsu balance en los próximos trimestres.

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.