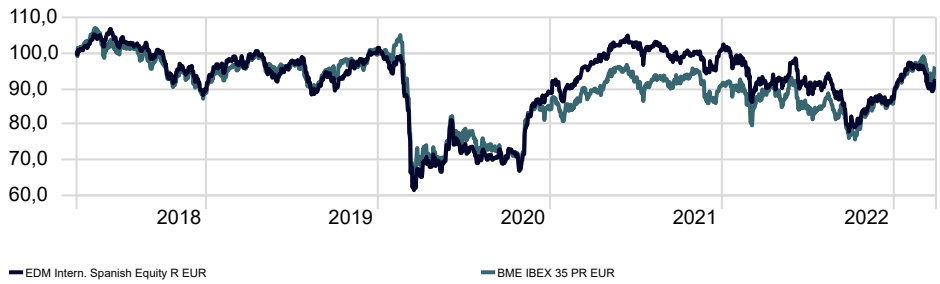


## Datos principales

Categoría	Europe Equity Mid/Small Cap
Patrimonio Total Fondo	52.119.990 €
Morningstar Rating Overall	***
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar Sustainability Rating™	⊕⊕⊕⊕
Fecha Lanzamiento	01/04/2014
ISIN	LU0995386439

## Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/04/2018 to 31/03/2023



## Riesgo

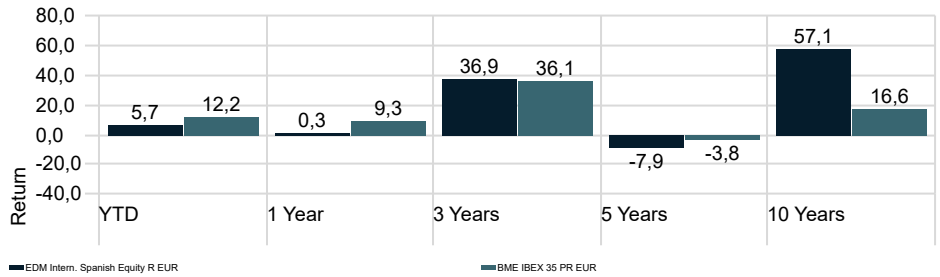
Time Period: 01/04/2020 to 31/03/2023

Volatilidad	20,96
Downside Deviation	4,90
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,32

## EDM Intern. Spanish Equity R EUR

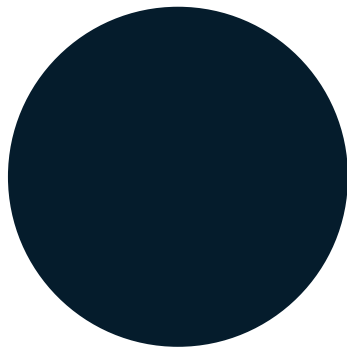
	YTD	2022	2021	2020	2019	2018
Return	5,75	-13,56	13,37	-11,10	11,21	-8,97

## Rentabilidades



## Top 10

Portfolio Date: 31/03/2023



	%
• EDM-Inversión I FI	100,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Exposición Geográfica

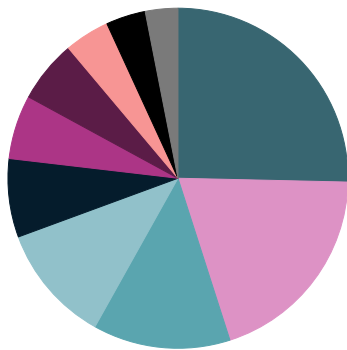
Portfolio Date: 31/03/2023



	%
• Spain	92,7
United Kingdom	7,3
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/03/2023



	%
• Consumer Cyclical	25,4
• Industrials	19,7
• Financial Services	13,1
• Real Estate	11,3
• Basic Materials	7,5
• Energy	6,1
• Healthcare	5,9
• Technology	4,3
• Consumer Defensive	3,8
• Utilities	3,1
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

## Morningstar Style Box - EDM Intern. Spanish Equity R EUR

Portfolio Date: 31/03/2023

	Value	Blend	Growth
Large	6,1	14,6	0,0
Mid	13,8	15,2	8,7
Small	10,1	28,0	3,5

Market Cap	%
Market Cap Giant %	6,6
Market Cap Large %	14,0
Market Cap Mid %	37,8
Market Cap Small %	26,3
Market Cap Micro %	15,3

## 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

Marzo volátil en los mercados internacionales por la minicrisis bancaria que se inició con la quiebra del banco californiano SVB, y que contagió al sector a nivel global. El origen, una pérdida de confianza y retirada de depósitos que ha impactado a bancos con problemas de liquidez y solvencia. Las víctimas principales son bancos regionales en Estados Unidos y en Europa el histórico Credit Suisse. En España todos los bancos cotizados son solventes y no tienen problemas de liquidez. Sin embargo, se han visto sus cotizaciones afectadas por el sentimiento negativo en el sector. Como comentaba un inversor inglés en Financial Times referente a esta crisis, en cualquier sector tener competidores incompetentes es una bendición, pero en banca es peligroso. Los errores de otros bancos pueden afectar la valoración de un banco solvente. Por ello y otros motivos (alto apalancamiento, elevada competencia, regulación, rentabilidad) nuestro fondo está estructuralmente infraponderado en el sector bancario. Entendemos que la principal consecuencia será un incremento del coste de financiación de la banca (depósitos y emisiones de deuda) y algo de endurecimiento en la concesión crediticia que podría desacelerar consumo e inversión y, por tanto, acercar el fin de la subida de tipos de interés llevada a cabo por los bancos centrales para frenar la inflación. Los datos de marzo de inflación han sido buenos, tanto en la general como en la subyacente. En España el IPC general baja de 6,0% de febrero a 3,3% en marzo y el subyacente de 7,6% a 7,5%. Los precios de la energía han bajado y las tensiones en las cadenas de suministro se han relajado, positivo para que la inflación descienda y mantener el crecimiento económico.

El IBEX 35 Net Return baja en marzo un -1,7%, liderando las correcciones el sector bancario pero atenuadas por la buena evolución del sector eléctrico. Por otro lado, el fondo EDM Spanish Equity baja un -4,5%, siendo los principales detractores Allfunds, Bankinter, Colonial y Befesa. Los principales contribuidores han sido Viscofan, Applus, Inditex y Coca Cola Europacific Partners.

En marzo reportaron varias compañías de la cartera sus resultados de 2022 y en general continuó la misma tónica positiva de resultados reportadas el mes anterior. Viscofan obtuvo en 2022 los resultados más altos de su historia, a pesar de los elevados costes energéticos. Además, presenta unas guías favorables hasta 2025 tanto en crecimiento como en rentabilidad.

Cellnex presentó en línea con lo esperado, crecimiento de ingresos del 38% (8% orgánico) y elevada generación de caja operativa. Reiteró su compromiso de desapalancar el balance y focalizarse en crecimiento orgánico. La compañía cotiza con una fuerte infravaloración siendo clara candidata de la cartera a ser objeto de alguna operación corporativa.

Inditex volvió a sorprender positivamente con el avance de ventas del primer trimestre de 2023 de +13,5% (+17,5% sin el impacto negativo del cierre de las tiendas en Rusia). En 2022 sus ventas han subido un 17,5%, el resultado operativo un 29% y el beneficio neto un 27%. Anuncia un incremento de sus inversiones para aprovechar las oportunidades que observan en los mercados donde están presentes, en general con cuotas muy bajas y crecientes.

**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.