

# EDM Int. Inversion/Spanish Equity R EUR

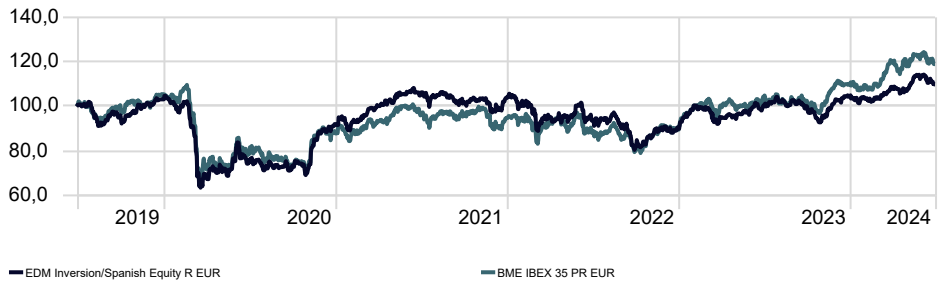


## Datos principales

Categoría	Europe Equity Mid/Small Cap
Patrimonio Total Fondo	177.285.197 €
Morningstar Rating Overall	★★
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar Sustainability Rating™	●●●●●
Fecha Lanzamiento	01/04/2014
ISIN	LU0995386439

## Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/07/2019 to 30/06/2024



## Riesgo

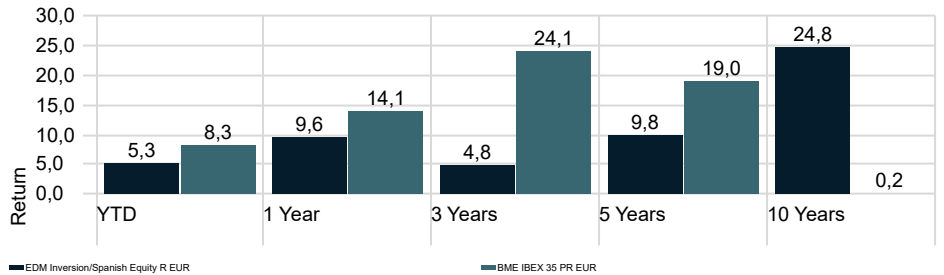
Time Period: 01/07/2021 to 30/06/2024

Volatilidad	15,86
Downside Deviation	6,02
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	6,99

## EDM Int. Inversion/Spanish Equity R EUR

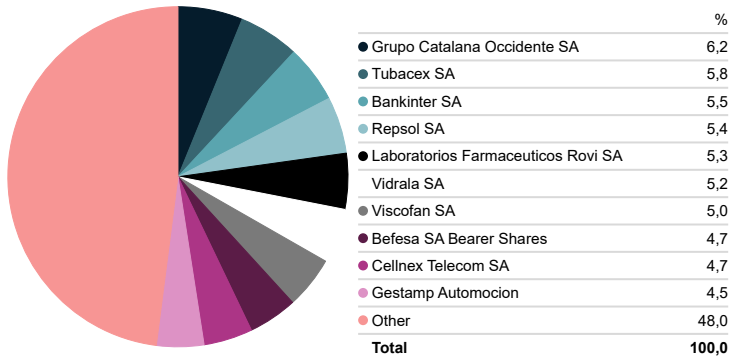
	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	5,31	16,12	-13,56	13,37	-11,10	11,21

## Rentabilidades



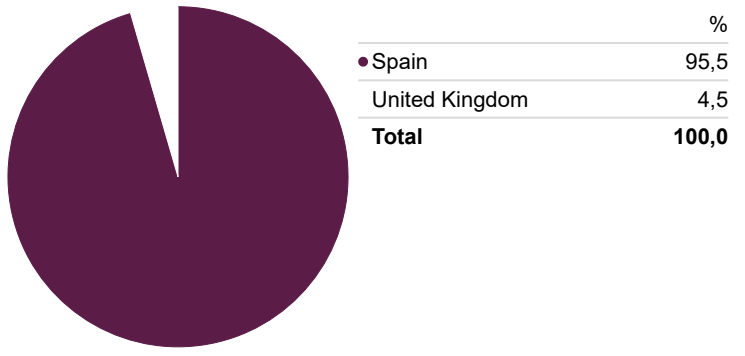
## Top 10

Portfolio Date: 30/06/2024



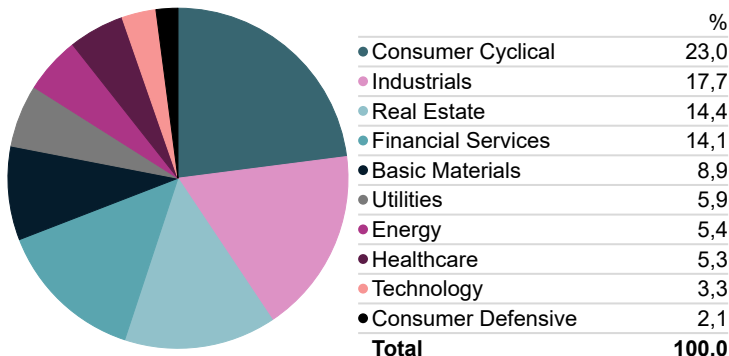
## Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/06/2024



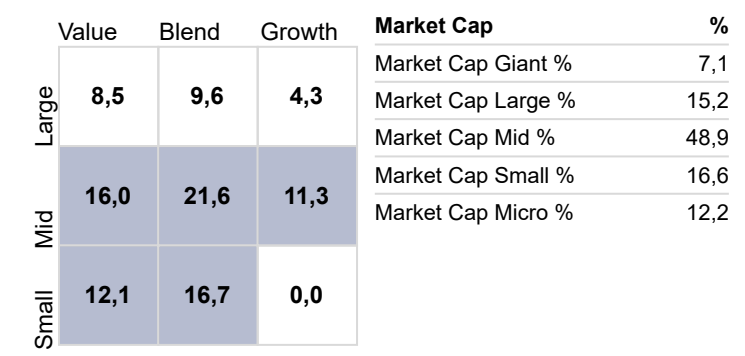
## Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/06/2024



## Morningstar Style Box-EDM Int. Inversion/Spanish Equity R EUR

Portfolio Date: 30/06/2024



## 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.

Signatory of:



### Comentario Gestor EDM Inversion-Spanish Equity

El mercado doméstico ha corregido durante junio, del mismo modo que el resto de principales mercados de la zona euro, a diferencia de la evolución positiva de índices de otras geografías. El Ibex-34 Net Return baja un -3,1%, el CAC francés un -6,4% y el Dax alemán un -1,4% mientras que S&P500 sube un +3,47%, Nasdaq +5,9% y el Nikkei un +2,8%. A falta de noticias empresariales, dos son los principales motivos de la negativa evolución: por un lado el BCE inició la senda de descenso de tipos de interés con un recorte inicial de 0,25%, pero rebajó las expectativas del número y magnitud de próximas bajadas de tipos de interés. Por otro lado, los resultados de las elecciones europeas dieron un resultado más escorado hacia la extrema derecha e incluso desencadenó un adelanto electoral en Francia, con una lectura de un parlamento más polarizado que en los mercados se ha traducido en correcciones e incremento de la volatilidad.

EDM Inversión/Spanish Equity clase L corrige en el mes un -3,0%. Los principales contribuidores han sido Inditex, Viscofan y CAF y los principales detractores de rentabilidad son Cellnex, Fluidra y Colonial.

En junio Inditex publicó los resultados de su primer trimestre donde destaca un crecimiento del 7% de las ventas, expansión del margen EBIT al 20% y crecimiento del beneficio neto de +10,5%. Sorprende muy positivamente el incremento del 12% de las ventas durante las primeras semanas del segundo trimestre, muy por encima del 6,7% esperado por el mercado. La acción sube un 6,4% en el mes.

Por otro lado, Fluidra acusó una corrección superior al 12% en el mes por el profit warning de la compañía americana PoolCorp, donde baja las estimaciones de nuevas construcciones y remodelaciones de piscinas en Estados Unidos que impactará en una caída de sus ingresos. A pesar de que Estados Unidos es un 44% de las ventas de Fluidra y Poolcorp su principal cliente, con un 20% de su facturación, la corrección en su cotización es excesiva y es muy probable que la gama de productos de Fluidra (productos de mantenimiento y gama media/alta en nuevas piscinas) no sufrirá el mismo impacto que el anunciado por Poolcorp. Fluidra se muestra cómodo con su rango de guías para el año.

**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.