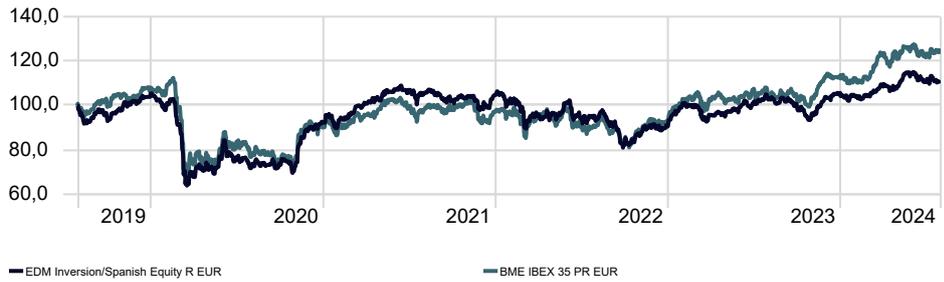


Datos principales

Categoría	Europe Equity Mid/Small Cap
Patrimonio Total Fondo	171.822.664 €
Morningstar Rating Overall	★★
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar Sustainability Rating™	●●●●●
Fecha Lanzamiento	01/04/2014
ISIN	LU0995386439

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/08/2019 to 31/07/2024



Riesgo

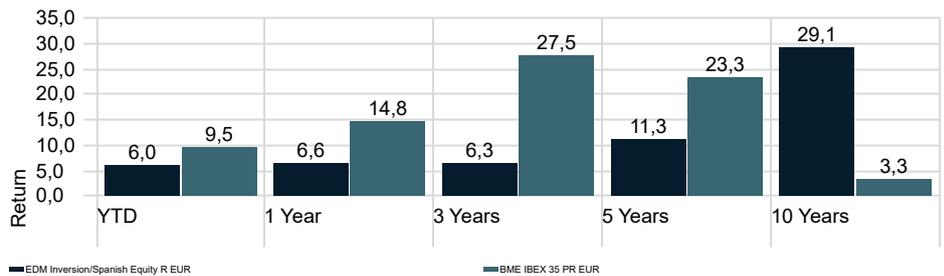
Time Period: 01/08/2021 to 31/07/2024

Volatilidad	15,85
Downside Deviation	6,03
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	6,95

EDM Int. Inversion/Spanish Equity R EUR

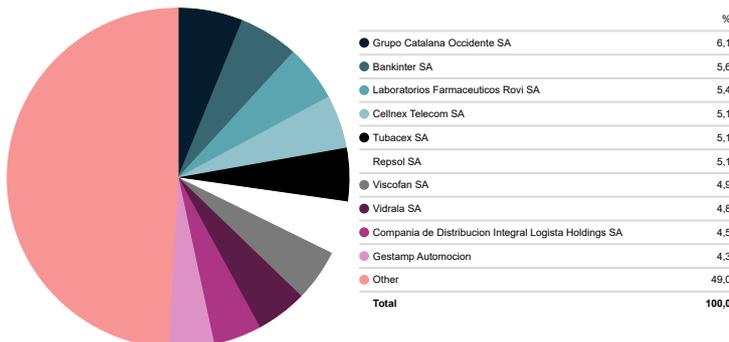
	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	5,96	16,12	-13,56	13,37	-11,10	11,21

Rentabilidades



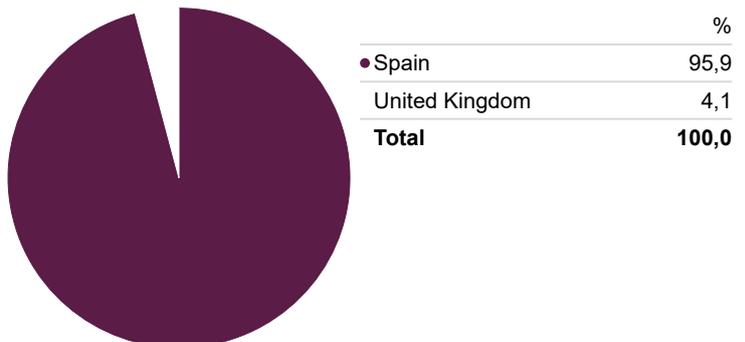
Top 10

Portfolio Date: 31/07/2024



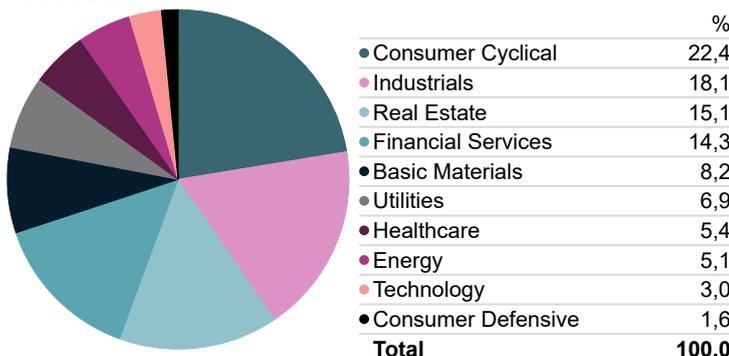
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/07/2024



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/07/2024



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

Portfolio Date: 31/07/2024



Estrategía 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

En Julio los principales mercados de renta variable han tenido comportamientos mixtos, con evolución positiva de las principales bolsas europeas (FTSE 100 +2,5%, Dax +1,5%, CAC 40 +0,7% e Ibex 35 +1,1%), y una evolución dispar en las bolsas de EEUU como la corrección del Ndaq (-0,7%) y una muy buena evolución de índice de compañías de pequeña capitalización Russell 2000 (+10%). En Europa la confianza del consumidor sigue subiendo y la tasa de ahorro se mantiene en máximos de los últimos 2 años y aunque el índice de actividad PMI manufacturero no indica expansión, si lo hace el PMI de Servicios. En el caso particular de España, la confianza del consumidor ha vuelto a subir y la tasa de ahorro de las familias está en 10% (media histórica 7%-8%). Sin embargo, en EEUU la tasa de ahorro está en niveles bajos (3,3%), y la confianza del consumidor sigue débil, lo que podría indicar cierta debilidad de la economía. El IPC se ha mantenido en una zona saludable, lo que permite anticipar recorte de tipos en septiembre.

El fondo EDM Inversión/Spanish Equity clase L sube en julio un 0,73%, mientras que el IBEX 35 Net Return ha subido un 1,74%. Los principales contribuidores del Fondo han sido Lar España SOCIMI, Catalana Occidente, Cellnex y Fluidra, mientras que los principales detractores han sido Tubacex, Repsol, Befesa y Vídrala.

Julio se caracteriza por la presentación de resultados del primer semestre de la mayoría de las compañías. Destacamos entre la presentación de resultados:

CIE Automotive: Las ventas crecen un 2% en el trimestre, (+3% sobre el mercado), el margen EBITDA en el trimestre alcanza 18,5%, el EBIT crece un 7% y el Beneficio Neto crece un 3%. Todas las geografías expanden margen EBITDA, estando en rango entre 18%-20%.

Logista: sus ventas económicas crecen un 8% en el trimestre, el EBIT ajustado por inventarios crecen un 8% y el Beneficio Neto sube un 14% hasta los €77m. La compañía reitera sus guías de crecimiento de medio dígito a nivel EBIT.

Catalana Occidente: Buenos resultados en negocio tradicional, con un crecimiento de primas recurrentes del 6%, un ratio combinado de 90%, mejor que el sector y competidores cotizados, y crecimiento del 15% de resultado neto. En seguro de crédito los ratios combinados siguen por debajo de sus medias históricas, acumulando un año más de excelentes resultados.

Por último, cabe destacar la opa realizada por parte de Helios, un vehículo creado expreso controlado por Hines (62,5%) y por el Grupo Lar Retail (37,5%) sobre Lar España SOCIMI. La oferta representó una prima del 16% sobre el precio del día anterior (6,99€). Iniciamos la posición en 2020. Hemos obtenido una rentabilidad del 87% (incluyendo dividendos), equivalente a una TIR del 15,1%.

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.