

EDM Int. Inversion/Spanish Equity R EUR

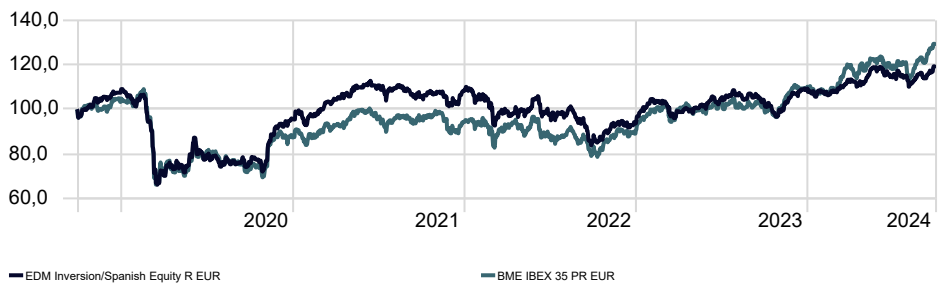


Datos principales

Categoría	Europe Equity Mid/Small Cap
Patrimonio Total Fondo	177.069.615 €
Morningstar Rating Overall	★★
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar Sustainability Rating™	●●●●●
Fecha Lanzamiento	01/04/2014
ISIN	LU0995386439

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/10/2019 to 30/09/2024



Riesgo

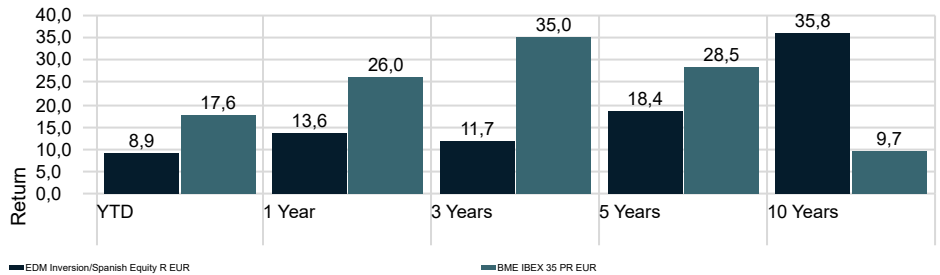
Time Period: 01/10/2021 to 30/09/2024

Volatilidad	15,82
Downside Deviation	6,12
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,01

EDM Int. Inversion/Spanish Equity R EUR

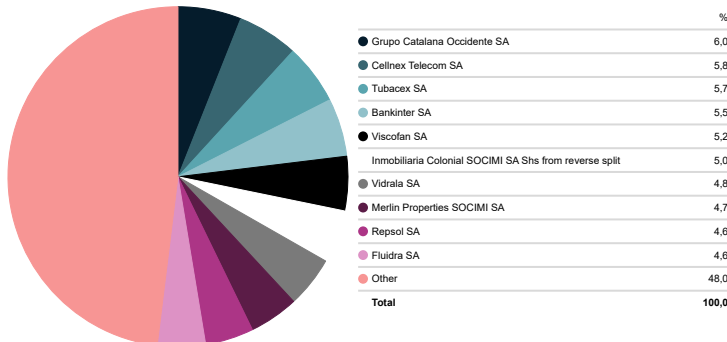
	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	8,93	16,12	-13,56	13,37	-11,10	11,21

Rentabilidades



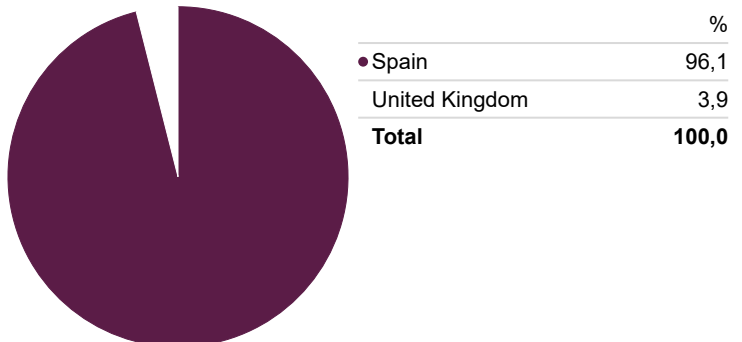
Top 10

Portfolio Date: 30/09/2024



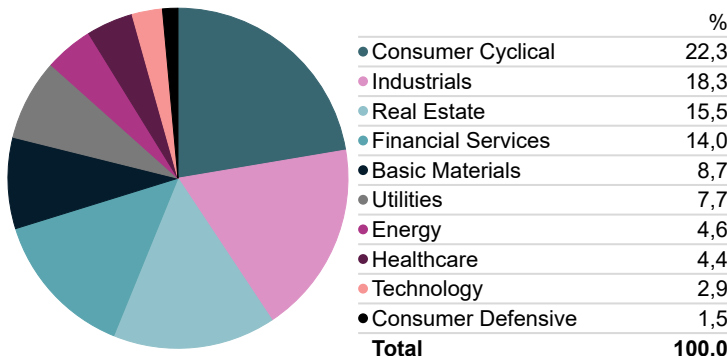
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/09/2024



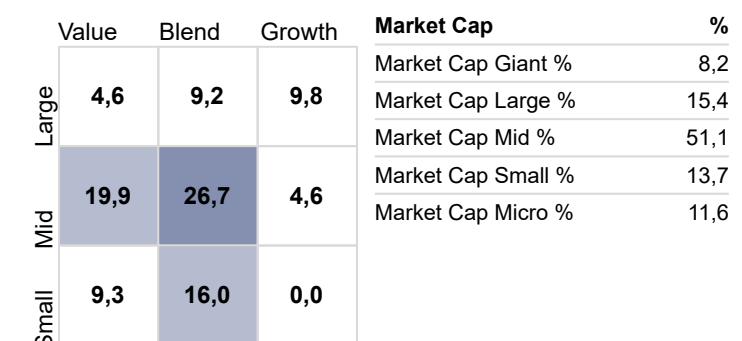
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/09/2024



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

Portfolio Date: 30/09/2024



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

El mes ha sido muy positivo para los mercados financieros impulsados por las bajadas de tipos de interés en la Eurozona (0,25%) y en Estados Unidos (0,50%) en un contexto de inflación controlada que en el caso de España se sitúa por debajo del 2%. Unas bajadas de tipos que seguramente tendrán continuidad durante el cuarto trimestre y en 2025. Adicionalmente a finales de mes China anunció un plan de estímulo monetario y anunciará otro de carácter fiscal para recuperar su economía. Por otro lado, el Banco de España y otros organismos han revisado nuevamente sus previsiones de crecimiento de la economía española hasta un 2,8% en 2024 y 2,1% en 2025, cuando a principios de año se estimaban crecimientos para 2024 de 1,5%.

En este contexto de flujo positivo de noticias macro, EDM Inversión/Spanish Equity clase L sube un 1,75%, comparado con la revalorización del Ibex 35 Net Return del 4,26%, muy apoyado por las compañías de mayor peso. Los principales contribuidores del fondo han sido Tubacex, Colonial, Inditex, Iberdrola y Cellnex, mientras que los principales detractores han sido: Rovi, Repsol, Cie Automotive, Befesa y Logista. Por parte del índice, los principales contribuidores han sido Inditex, Iberdrola, Amadeus, Aena y Telefonica.

En septiembre han publicado Inditex y Miquel y Costas. Inditex mantiene un elevado crecimiento de las ventas, por encima del 10% a moneda constante, impulsado por volumen, mientras que el resultado operativo neto sube un 12% y obtiene un margen superior al 19%. La compañía sigue optimizando sus tiendas físicas, reduciendo la cantidad pero incrementando la superficie comercial. Adicionalmente destaca que aún tienen capacidad para incrementar la productividad en tienda física y está acometiendo un plan de inversión en logístico en 2024 y 2025 para incrementar su capacidad de distribución. Durante las primeras semanas del tercer trimestre las ventas están creciendo un 11%. La acción ha subido en el mes más de un 8% alcanzando máximos históricos. Miquel y Costas reportó un incremento del resultado de explotación (EBIT) de 9,6%, a pesar de un descenso del 2% en ingresos, expandiendo el margen más de 2 puntos porcentuales hasta 20,8%, con mejoras en sus tres divisiones de papeles especiales.

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.