

# EDM Int. Inversion/Spanish Equity R EUR

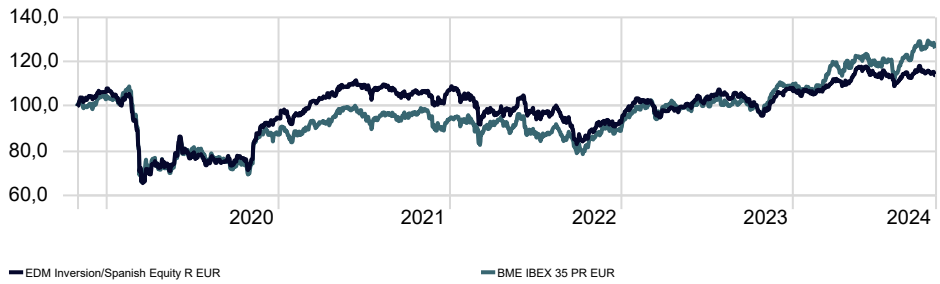


## Datos principales

Categoría	Europe Equity Mid/Small Cap
Patrimonio Total Fondo	167.949.280 €
Morningstar Rating Overall	★★
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar Sustainability Rating™	●●●●●
Fecha Lanzamiento	01/04/2014
ISIN	LU0995386439

## Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/11/2019 to 31/10/2024



## Riesgo

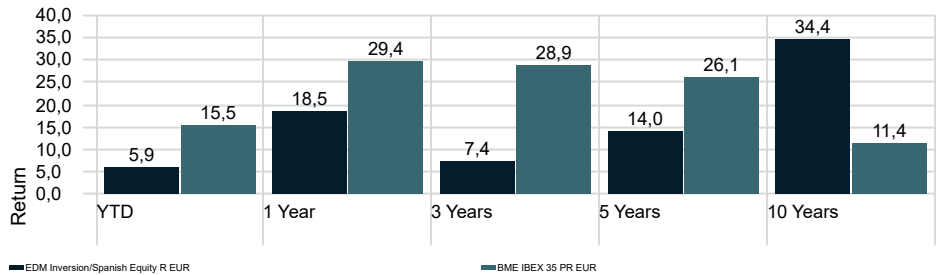
Time Period: 01/11/2021 to 31/10/2024

Volatilidad	15,92
Downside Deviation	6,05
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	6,96

## EDM Int. Inversion/Spanish Equity R EUR

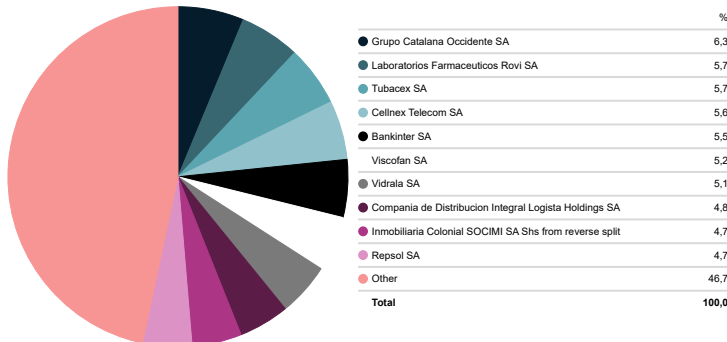
	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	5,87	16,12	-13,56	13,37	-11,10	11,21

## Rentabilidades



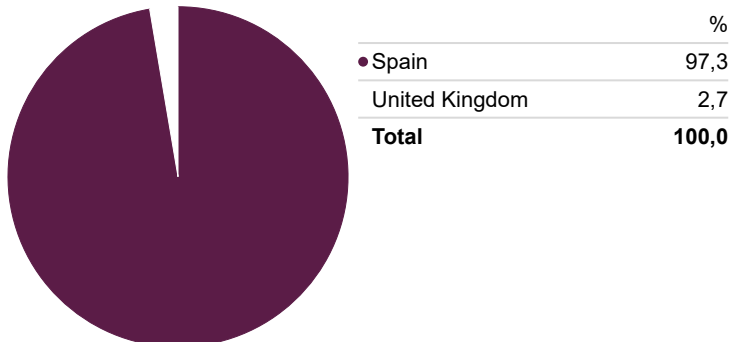
## Top 10

Portfolio Date: 31/10/2024



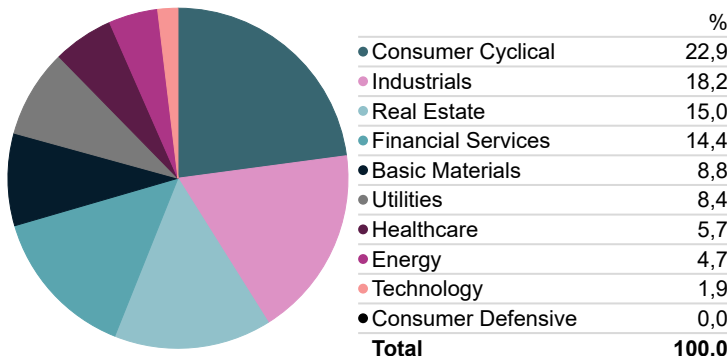
## Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/10/2024



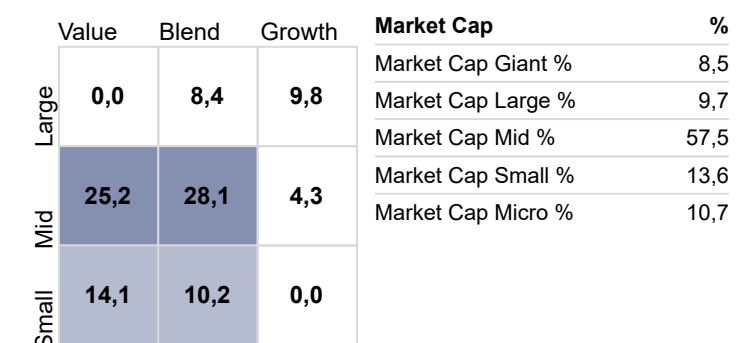
## Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/10/2024



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

Portfolio Date: 31/10/2024



## 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

Octubre ha sido un mes intenso. Hemos tenido buenos datos macroeconómicos destacando en incremento del PIB en la zona Euro el tercer trimestre de un 0,4% (1,6% anualizado) y de un 0,8% (3,4% anualizado) en España. Con unas inflaciones más controladas, 1,8% en España, el BCE recortó tipos de interés otra vez tras el recorte realizado en septiembre, reduciendo 0,25% al 3,25%. Adicionalmente el FMI sube su estimación de crecimiento de PIB de España a 2,9% en 2024 y 2,1% en 2025, por encima del 0,8% y 1,2% de la zona Euro, y diarios económicos como el Financial Times se hacen eco de la positiva situación de la economía española. Por otro lado, se mantiene la tensión geopolítica en Oriente Medio y se produce una subida de los tipos americanos a 10 años en un mes del 3,7% al 4,3% ante la incertidumbre que genera el incierto resultado de las elecciones en Estados Unidos.

Durante el mes de octubre EDM Inversión/Spanish Equity clase L ha corregido un 3,3%, mientras que el Ibex 35 Net Return retrocede un -1,2%. Los principales contribuidores del fondo han sido Rovi, Fluidra, Logista y CAF, mientras que los principales detractores han sido Befesa, Colonial, Merlin y Cellnex, estos tres últimos sensibles a los recientes repuntes de tipos de interés a largo plazo. Por parte del índice, los principales contribuidores han sido Caixabank, Amadeus, ACS y Aena y los detractores Cellnex, Iberdrola, BBVA y Ferrovial.

Durante el mes se ha iniciado la ronda de presentación de resultados del tercer trimestre con balance positivo en la cartera del Fondo. Buenas publicaciones de las eléctricas Endesa e Iberdrola, por encima de lo esperado. Viscofan reaccionó bien ante la presentación de la recuperación de volúmenes en el tercer trimestre en todas las categorías de envolturas del negocio tradicional. Un incremento del 7% de confirma el final del destocking y el incremento de la demanda en consumidor final. Con mejora de rentabilidad a nivel operativo que le acerca a su objetivo de margen EBITDA de 25% en 2025. Por su parte Fluidra presentó crecimiento en ingresos, +7,5%, principalmente por incremento de volumen y destacando el crecimiento positivo en todas las zonas geográficas. Este crecimiento es acompañado de expansión de margen bruto, en máximos históricos, así como expansión de margen EBITDA.

**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.