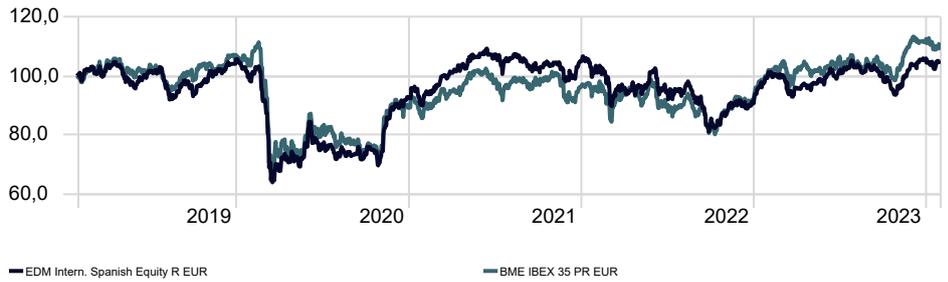


Datos principales

Categoría	Europe Equity Mid/Small Cap
Patrimonio Total Fondo	49.396.478 €
Morningstar Rating Overall	★★
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar Sustainability Rating™	●●●●●
Fecha Lanzamiento	01/04/2014
ISIN	LU0995386439

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/02/2019 to 31/01/2024



Riesgo

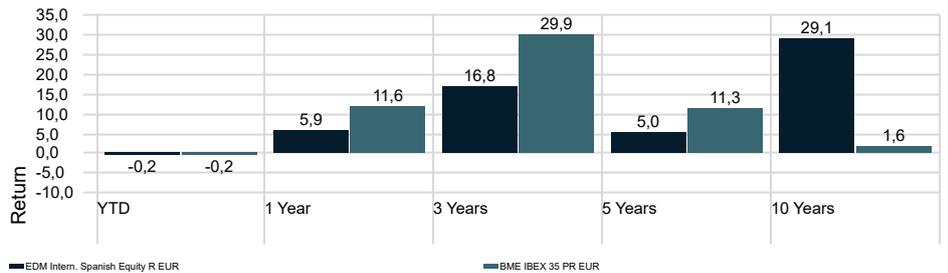
Time Period: 01/02/2021 to 31/01/2024

Volatilidad	15,90
Downside Deviation	5,13
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	6,58

EDM Intern. Spanish Equity R EUR

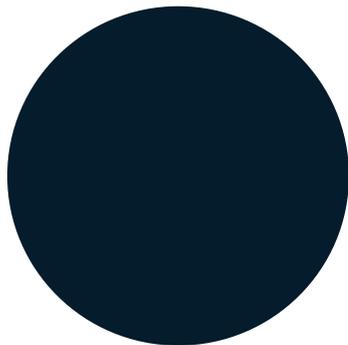
	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	-0,20	16,12	-13,56	13,37	-11,10	11,21

Rentabilidades



Top 10

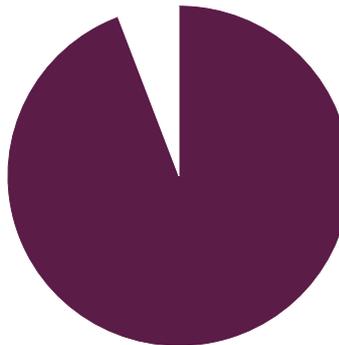
Portfolio Date: 31/01/2024



	%
● EDM-Inversión I FI	100,0
Total	100,0

Exposición Geográfica

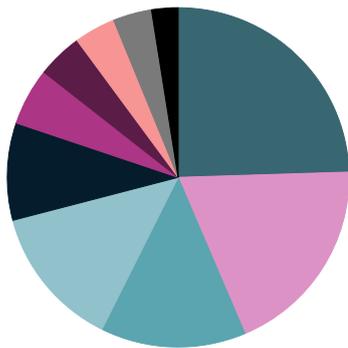
Portfolio Date: 31/01/2024



	%
● Spain	94,2
United Kingdom	5,8
Total	100,0

Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/01/2024



	%
● Consumer Cyclical	24,5
● Industrials	19,1
● Financial Services	13,8
● Real Estate	13,6
● Basic Materials	9,3
● Energy	5,4
● Healthcare	4,3
● Technology	3,9
● Utilities	3,7
● Consumer Defensive	2,5
Total	100,0

Morningstar Style Box - EDM Intern. Spanish Equity R EUR

Portfolio Date: 31/01/2024

	Value	Blend	Growth
Large	9,1	2,5	10,4
Mid	15,2	26,1	4,3
Small	15,1	17,4	0,0

Market Cap	%
Market Cap Giant %	5,1
Market Cap Large %	16,8
Market Cap Mid %	45,6
Market Cap Small %	19,7
Market Cap Micro %	12,7

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

Enero ha sido un mes caracterizado por unos datos económicos mejorando en Europa (PMI compuesto/manufacturero subiendo y tasa de desempleo bajando) y mostrando robustez en EEUU, en parte gracias al tirón del sector tecnológico. También los datos de inflación han sido mejor de lo esperado en las dos regiones, lo que permite confirmar la posible bajada de tipos por parte de los bancos centrales. En el lado negativo, los datos de China no permiten disipar las dudas sobre su recuperación, aunque su gobierno se plantea impulsar la economía con fuertes estímulos.

Todo esto se ha reflejado en un buen comportamiento de las principales bolsas mundiales en Enero. El Eurostoxx 600 ha subido un 4%, el Nasdaq ha subido un 4% y el S&P500 ha subido un 4%.

El fondo EDM Spanish Equity ha mantenido en enero una evolución plana, en línea con el índice de referencia IBEX 35 Net Return. Los principales contribuidores del índice han sido BBVA, Ferrovial, Caixabank, Telefonica y Repsol, mientras que los principales contribuidores del fondo han sido Grupo Catalana Occidente, Logista, Rovi, Repsol y Fluidra.

En enero hemos incluido Merlín en la cartera:

Actualmente tenemos en la cartera una posición en Lar España, con exposición a centros comerciales en zonas Tier 2 y Colonial, con un posicionamiento excelente en oficinas premium (CBD) en París, Madrid y Barcelona. Merlín ofrece una interesante exposición al sector logístico y sobre todo al sector de centro de datos. Es un nuevo vertical con mucho crecimiento por el continuo aumento del tráfico y tratamiento de datos en el cloud, siendo la Inteligencia Artificial un importante catalizador. Consideramos que esta plataforma de crecimiento no se está valorando en su NTA (Net Tangible Assets). Merlín es una compañía de calidad, con un buen equipo directivo avalado por las operaciones realizadas en el pasado.

Por último, en enero empezó la publicación de resultados a través del sector bancario. De nuestra cartera publicó Bankinter, cuyo margen de intereses demostró un fuerte crecimiento del 44%. Las guías de la compañía incluyen mantener el margen de interés plano en 2024, factor que consideraríamos positivo en un entorno de normalización e incluso caída de tipos de interés.

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.