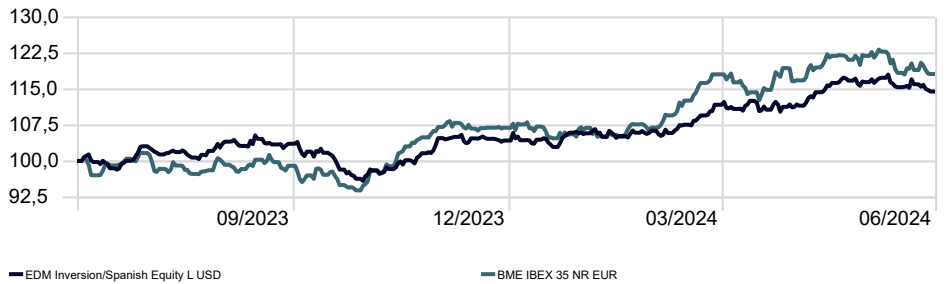


Datos principales

| | |
|------------------------------------|-----------------------------|
| Categoría | Europe Equity Mid/Small Cap |
| Patrimonio Total Fondo | 177.285.198 € |
| Morningstar Rating Overall | — |
| Low Carbon Designation (ESG) | No |
| Morningstar Sustainability Rating™ | ●●●●● |
| Fecha Lanzamiento | 27/07/2017 |
| ISIN | LU1270756460 |

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/07/2023 to 30/06/2024



Riesgo

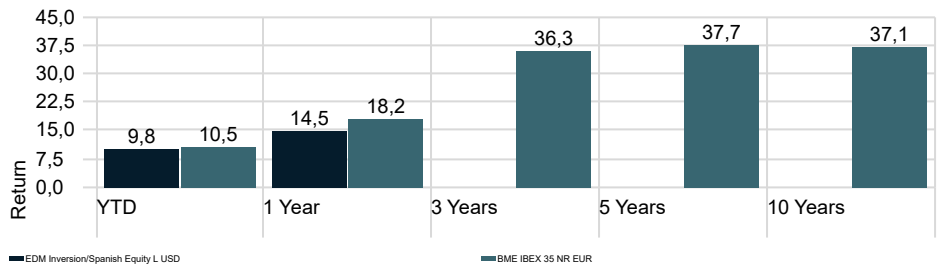
Time Period: 01/06/2024 to 30/06/2024

| | |
|--------------------|---|
| Volatilidad | — |
| Downside Deviation | — |
| Alpha | — |
| Beta | — |
| R2 | — |
| Sharpe Ratio | — |
| Tracking Error | — |

EDM Int. Inversion/Spanish Equity L USD

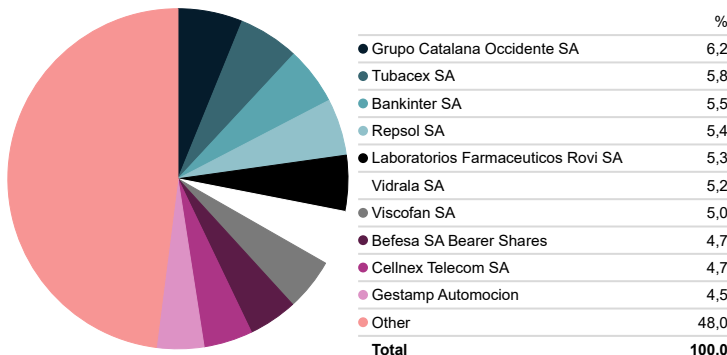
| | YTD | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--------|------|-------|------|------|------|------|
| Return | 9,83 | 15,71 | — | — | — | — |

Rentabilidades



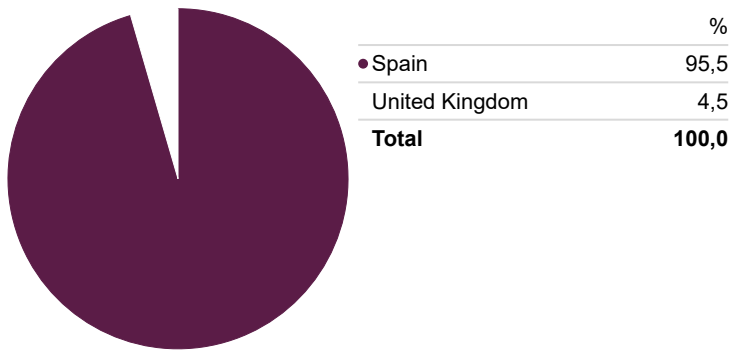
Top 10

Portfolio Date: 30/06/2024



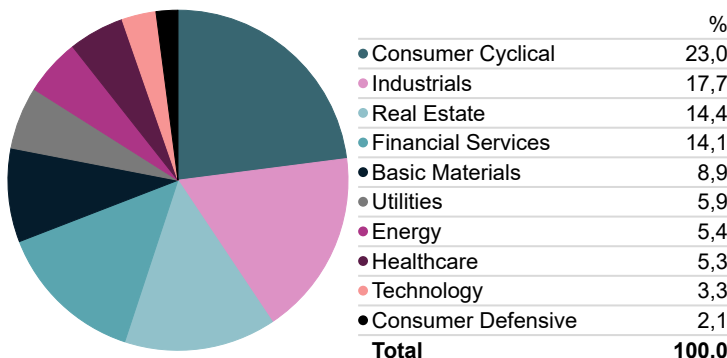
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/06/2024



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/06/2024



Morningstar Style Box-EDM Int. Inversion/Spanish Equity L USD

Portfolio Date: 30/06/2024



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 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.