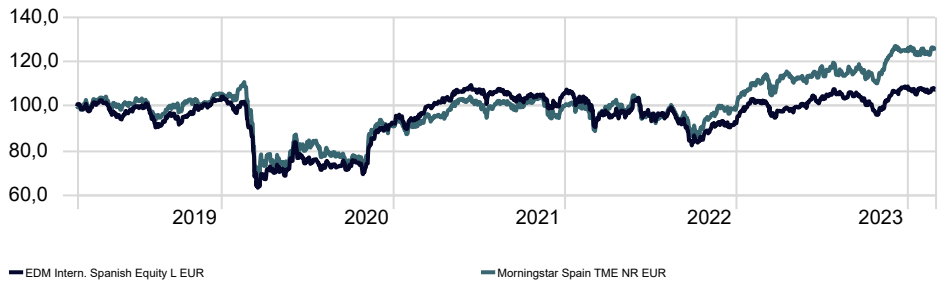


Datos principales

Categoría	Europe Equity Mid/Small Cap
Patrimonio Total Fondo	48.352.585 €
Morningstar Rating Overall	★★
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar Sustainability Rating™	●●●●●
Fecha Lanzamiento	01/04/2014
ISIN	—

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/03/2019 to 29/02/2024



Riesgo

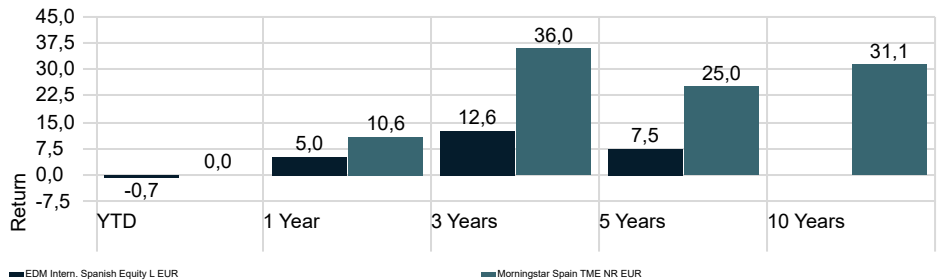
Time Period: 01/03/2021 to 29/02/2024

Volatilidad	15,55
Downside Deviation	5,34
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	6,40

EDM Intern. Spanish Equity L EUR

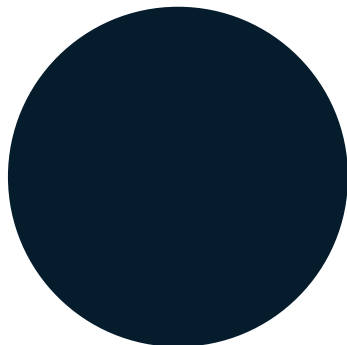
	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	-0,68	17,28	-12,69	14,52	-10,18	12,36

Rentabilidades



Top 10

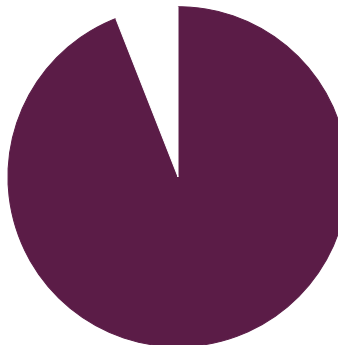
Portfolio Date: 29/02/2024



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

Exposición Geográfica

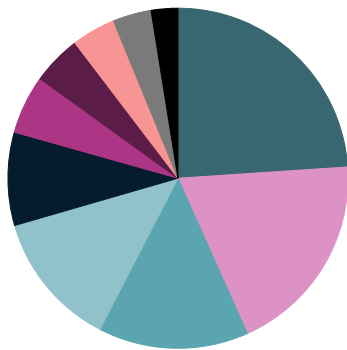
Portfolio Date: 29/02/2024



	%
● Spain	94,0
United Kingdom	6,0
Total	100,0

Distribución Sectorial

Portfolio Date: 29/02/2024



	%
● Consumer Cyclical	23,9
● Industrials	19,4
● Financial Services	14,3
● Real Estate	12,9
● Basic Materials	8,8
● Energy	5,6
● Healthcare	4,7
● Technology	4,2
● Utilities	3,7
● Consumer Defensive	2,5
Total	100,0

Morningstar Style Box - EDM Intern. Spanish Equity L EUR

Portfolio Date: 29/02/2024

	Value	Blend	Growth
Large	9,2	2,5	10,2
Mid	16,4	25,3	0,0
Small	14,7	21,6	0,0

Market Cap	%
Market Cap Giant %	5,0
Market Cap Large %	17,0
Market Cap Mid %	41,7
Market Cap Small %	23,3
Market Cap Micro %	13,0

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. Este fondo invierte exclusivamente en de EDM Inversión.

Signatory of:



Comentario Gestor EDM Spanish Equity

Febrero es el mes de las publicaciones de resultados del ejercicio anterior. Durante su última semana, 19 de las 25 compañías de la cartera han reportado sus cuentas de 2023 y varias de ellas anticipan guías del presente año 2024. Solo falta la publicación de los resultados de Inditex a mediados de marzo. Hasta la fecha, los resultados de la cartera han crecido en agregado un 11%, por encima de nuestra estimación de +9%, número que hemos ido revisando al alza a lo largo del año a medida que las compañías iban reportando trimestre a trimestre. Nuestra estimación para 2024 es un crecimiento agregado de los beneficios superior al 8% en función de las guías anticipadas por las propias compañías y nuestras previsiones.

La cartera sigue cotizando a un múltiplo muy bajo, Per 2024 9,6x y rentabilidad por dividendo de 4,3%. Tiene un crecimiento anual esperado del beneficio de los próximos 5 años cercano al 10%. Siempre decimos que el motor de la rentabilidad de la cartera son el crecimiento de beneficios, la rentabilidad por dividendo y la expansión del múltiplo que el mercado está dispuesto a pagar por el beneficio que genera. Pues bien, solamente con el crecimiento de los beneficios y la rentabilidad por dividendo el valor de la cartera puede doblar en 5 años. Adicionalmente cotiza con descuento sobre su múltiplo PER medio histórico de 14x, por lo que la expansión de este múltiplo debería ser un catalizador adicional para incrementar la rentabilidad.

Durante el mes EDM Spanish Equity clase L retrocede un -0,68% mientras que el índice IBEX 35 Net Return baja -0,74%. A pesar de obtener rentabilidades similares en el mes y en el año, el fondo mantiene un elevado 'active share', superior al 81% (cuando el Active Share es 0% indica que la cartera tiene los mismos componentes y con idéntico peso que en el índice de referencia, es decir, está totalmente indexada. Cuando el active chase es 100% la cartera no tiene ningún miembro del índice al que se le compara). Las fuentes de rentabilidad son muy diferenciados; los principales contribuidores del fondo son Laboratorios Rovi, Repsol, Fluidra, Vídrala y Catalana Occidente, mientras que los principales contribuidores del Ibex35 han sido BBVA, Inditex, Santander, Aena y CaixaBank.

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.