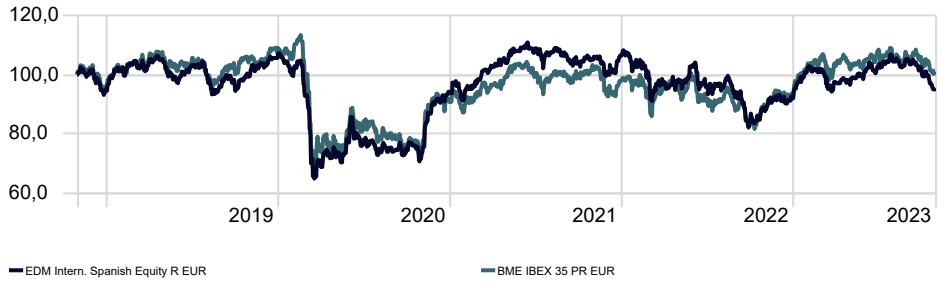


Datos principales

Categoría	Europe Equity Mid/Small Cap
Patrimonio Total Fondo	47.390.662 €
Morningstar Rating Overall	★★
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar Sustainability Rating™	●●●●●
Fecha Lanzamiento	01/04/2014
ISIN	LU0995386439

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/11/2018 to 31/10/2023



Riesgo

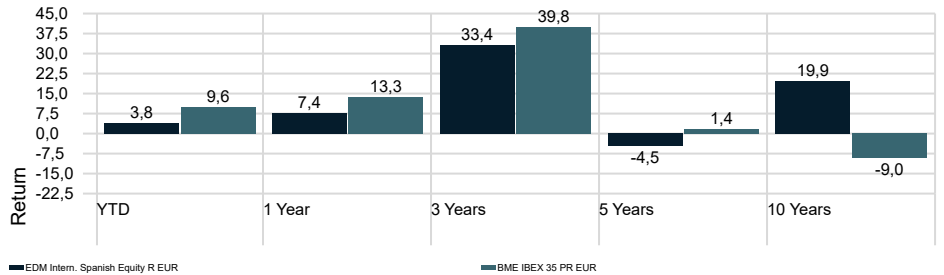
Time Period: 01/11/2020 to 31/10/2023

Volatilidad	21,03
Downside Deviation	5,04
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,08

EDM Intern. Spanish Equity R EUR

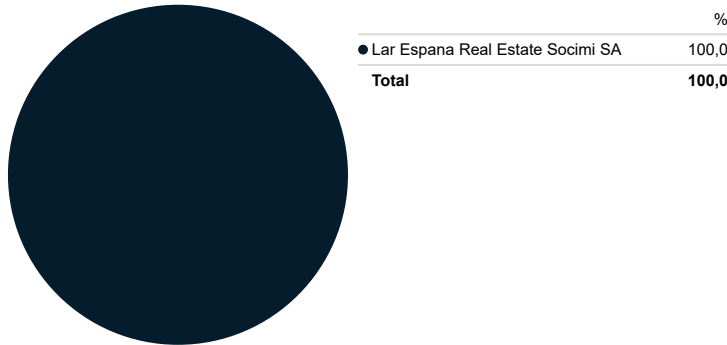
	YTD	2022	2021	2020	2019	2018
Return	3,77	-13,56	13,37	-11,10	11,21	-8,97

Rentabilidades



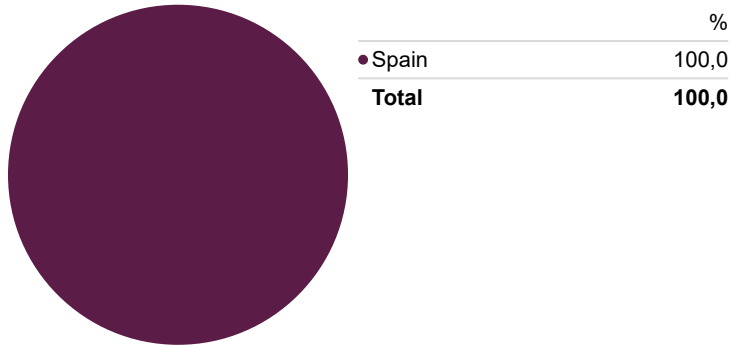
Top 10

Portfolio Date: 31/10/2023



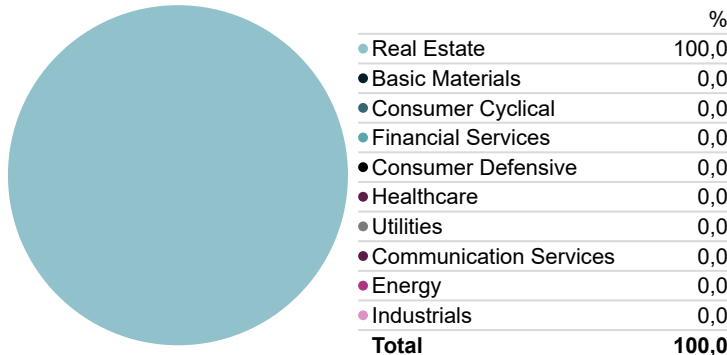
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/10/2023



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/10/2023



Morningstar Style Box - EDM Intern. Spanish Equity R EUR

Portfolio Date: 31/10/2023



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

Octubre ha sido un mes malo para los mercados, con unas caídas generalizadas de un 3%, siendo, los principales motivos 1) la fuerte subida de yields que vimos en septiembre y 2) un aumento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio y sus posibles implicaciones a nivel inflación y subidas de tipos. El S&P 500 y el Nasdaq caen un 3% (+9% y +23% en 2023), el Stoxx 50 cae un 2% (+5%) y el Ibex 35 NR cae un 4% (+13%). Por otro lado, ha comenzado en octubre la presentación de resultados empresariales del tercer trimestre. En general los resultados de las compañías que tenemos en EDM Spanish Equity han sido positivos, y han superado las expectativas de mercado. Destacaríamos:

Vidrala vuelve a publicar resultados buenos en el trimestre, por encima de las expectativas de mercado. Las ventas crecen un 9%, el EBITDA crece un 114% y el Beneficio Neto crece un 156%. Al mismo tiempo, reitera las guías para el año 2023. En los 9M23, la compañía genera €90m de caja y reitera €150m para el 2023.

Tubacex presenta excelentes resultados de Tubacex, con un crecimiento en ventas y en EBITDA del 19%. Un mayor gasto financiero e impuestos hacen que el Beneficio Neto se mantenga plano. La Deuda Neta se mantiene estable en el trimestre, a pesar de haber invertido en la planta de Oriente Medio (Adnoc). La compañía presentará el 21 de noviembre un plan actualizado subiendo las guías (y dando visibilidad a nuevas aplicaciones como "low carbon").

El beneficio Neto atribuible de **Catalana Occidente** ha subido en los primeros nueve meses del año un 9% hasta los €470, gracias a un crecimiento del resultado del negocio de seguro de crédito de 13% (€313m), la contribución del negocio funerario Mémora y un fuerte crecimiento del resultado financiero (hasta €44m), que compensa la desaceleración del resultado técnico.

El fondo EDM Spanish Equity clase L ha caído en octubre un 6.8%, mientras que el índice de referencia IBEX 35 Net Return ha caído un 3,9%. La principal diferencia de performance se ha debido a la exposición que tenemos en la cartera a compañías industriales de calidad comparado con el índice, en un entorno de posibles subidas de precios energéticos (crisis en Oriente Medio). Sin embargo, tenemos que recordar que estas mismas compañías demostraron una fuerte capacidad para afrontar estas presiones, mostrando una evolución de sus resultados operativos en 2022 muy positiva.

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.