

Principales Datos

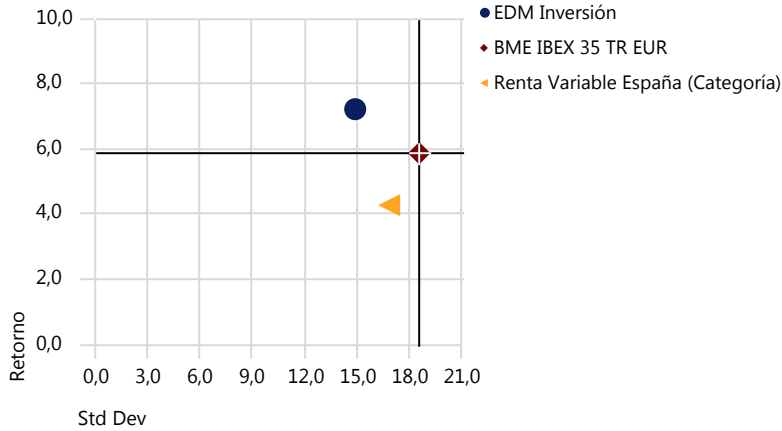
| | |
|--------------------------|-----------------------|
| Nombre | EDM-Inversión R FI |
| Categoría | EAA Fund Spain Equity |
| Custodio / Administrador | Banco Inversis SA |
| Auditor | KPMG Auditores S.L. |
| Domicilio | Spain |
| Morningstar Rating | ★★★★★ |
| UCITS | Yes |

Características

| | |
|--------------------------|--------------|
| Fecha lanzamiento | 02/04/1987 |
| Month End Price | 67,19 |
| Patrimonio del fondo (€) | 553.662.340 |
| Comisión de gestión | |
| Divisa | Euro |
| ISIN | ES0168674036 |

Rentabilidad-Riesgo 15 años

Time Period: 01/05/2004 to 30/04/2019



Comentario del gestor

Buen mes de abril para los mercados de renta variable. La relajación de la política monetaria en los Estados Unidos y el buen inicio de temporada de presentación de los resultados del primer trimestre a ambos lados del Atlántico impulsan a los índices. En Estados Unidos tanto S&P 500 y Nasdaq cotizan en máximos históricos. En España, el índice Ibex 35 sube un 3,57% en un mes marcado por la campaña electoral y un resultado final de las elecciones que aportan una cierta y necesaria estabilidad para la política doméstica durante los próximos cuatro años. EDM Inversión cierra el mes con una rentabilidad +2,17%.

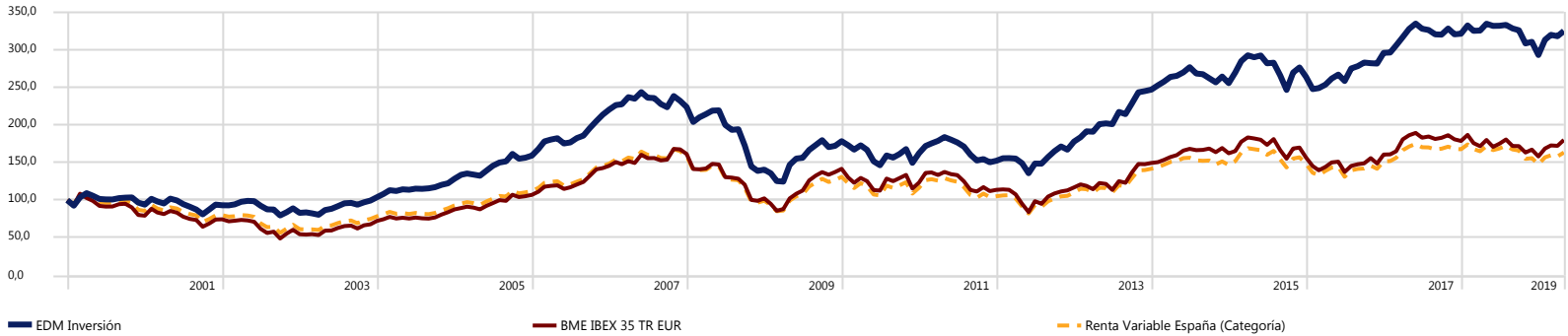
Los principales contribuidores en el Ibex-35 en abril son sus miembros con mayor peso: Santander, BBVA, Inditex e Iberdrola. En EDM Inversión los principales contribuidores son Santander, Gestamp, Siemens Gamesa e Inditex, mientras que el principal detractor es Grifols. Se constata en la bolsa europea una rotación sectorial hacia sectores más industriales, auto, tecnológicas y bancos en detrimento de sectores más defensivos como el sector salud y farma.

Durante el mes se inicia la campaña de resultados del primer trimestre que se prolonga en plenitud durante mayo. Destacan los resultados de Repsol, batiendo expectativas su división de Upstream (exploración y producción) y en línea la división de Downstream (refino y marketing) mostrando su resistencia y flexibilidad al descender el EBIT solo un -3% a pesar de la bajada del 20% del margen del refino. Al final, el resultado neto sube un 6% hasta €618M (10% por encima del consenso de mercado). Anuncia un incremento de dividendo hasta 0,95€/acción (rentabilidad 6,3%).

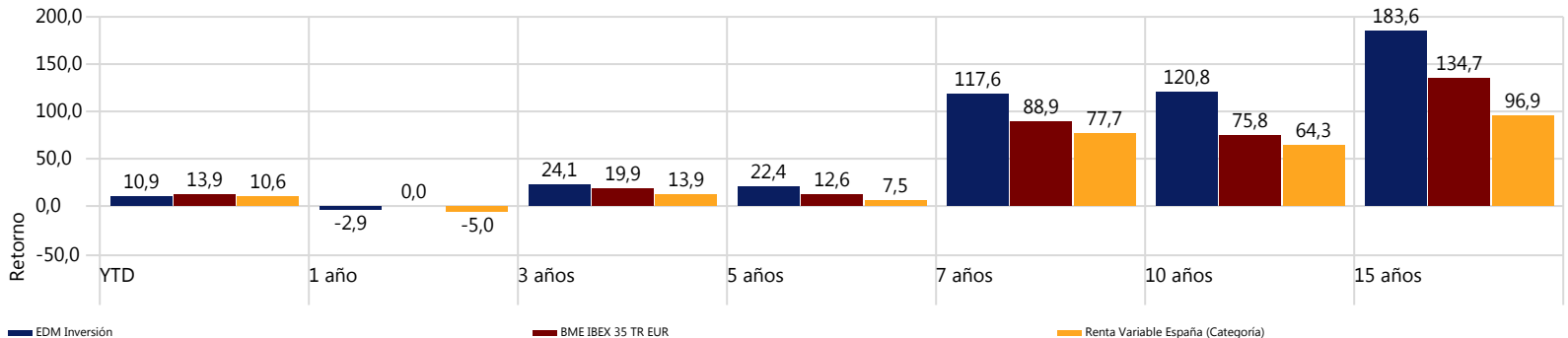
Los movimientos más relevantes del mes son en la reducción del peso de Euskaltel y BME y el incremento en Prosegur Cash y Catalana Occidente.

Rentabilidad histórica

Time Period: 01/01/2000 to 30/04/2019



Retornos acumulados

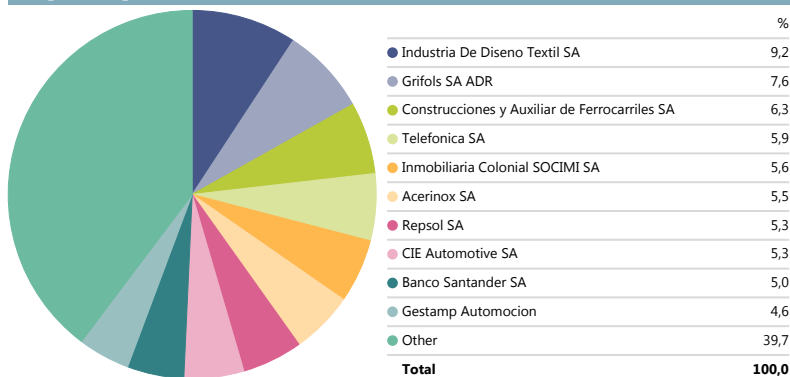


Datos estadísticos

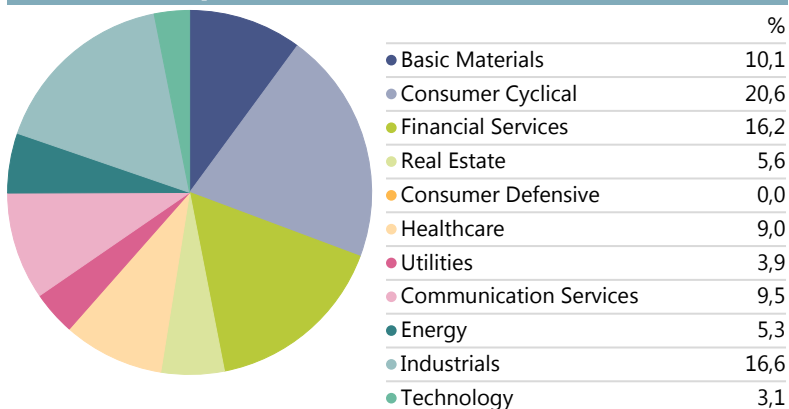
| | 1 año | 3 Años | 5 Años | 7 Años | 10 Años | 15 Años |
|---------------|-------|--------|--------|--------|---------|---------|
| Alpha | 0,01 | 6,16 | 5,20 | 8,21 | 7,27 | 5,68 |
| Beta | 0,72 | 0,56 | 0,66 | 0,63 | 0,64 | 0,72 |
| Volatilidad | 3,32 | 9,73 | 11,64 | 12,65 | 13,72 | 14,89 |
| Correlación | 0,88 | 0,83 | 0,86 | 0,87 | 0,88 | 0,89 |
| Ratio Sharpe | -0,05 | 0,82 | 0,42 | 0,95 | 0,62 | 0,45 |
| Ratio Sortino | -0,07 | 1,46 | 0,65 | 1,65 | 0,98 | 0,67 |

En la comparativa mostrada se ha tenido en cuenta: a) Para el Fondo, la clase de acción retail (la de mayor comisión). b) Para los índices, "Total Return" (dividendos incluidos)

Top 10 posiciones



Distribución por sectores



Estilo de gestión tradicional

- Estilo de inversión "long-only"
- Seleccionar empresas, no replicar índices: tracking error" significativo
- Seleccionar empresas por sus fundamentos: ROE, g
- Horizonte de inversión a largo plazo
- Negocios comprensibles
- Baja rotación: 20% de media en los últimos 10 años
- No sobrepagar por las buenas compañías
- Cartera concentrada, entre 20-25 compañías

Selección exigente. Nuestro checklist

- Barreras de entrada
- Visibilidad del negocio
- Crecimiento beneficio por acción ≈10% TACC
- ROE y ROCE por encima media mercado
- Balance fuerte
- Elevada generación de caja
- Equipo directivo de calidad
- Valoraciones razonables

Sectores del Fondo vs. Índice

| | EDM Inversión | Ibex 35 |
|-------------------------|---------------|---------|
| Materiales Básicos % | 10,08 | 1,60 |
| Consumo Cíclico % | 20,62 | 11,49 |
| Servicios Financieros % | 16,23 | 30,37 |
| Sector Inmobiliario % | 5,61 | 1,87 |
| Consumo Defensivo % | 0,00 | 0,49 |
| Sector Salud % | 8,96 | 2,02 |
| Sector Utilities % | 3,92 | 18,20 |
| Sector Comunicaciones % | 9,53 | 9,25 |
| Sector Energético % | 5,32 | 4,88 |
| Sector Industrial % | 16,61 | 13,46 |
| Sector Tecnológico % | 3,12 | 6,36 |

Style Box

| | Value | Blend | Growth | |
|------|-------|-------|--------|--|
| 18,2 | 0,0 | 18,2 | Large | |
| 14,2 | 22,3 | 0,0 | Mid | |
| 6,8 | 3,8 | 16,5 | Small | |

| Market Cap | % |
|------------------|------|
| Market Cap Giant | 16,3 |
| Market Cap Large | 20,2 |
| Market Cap Mid | 36,4 |
| Market Cap Small | 20,7 |
| Market Cap Micro | 6,5 |

Holdings-Based Style Map

