

Principales Datos

Nombre
Categoría
Custodio / Administrador
Auditor
Domicilio
Morningstar Rating
UCITS

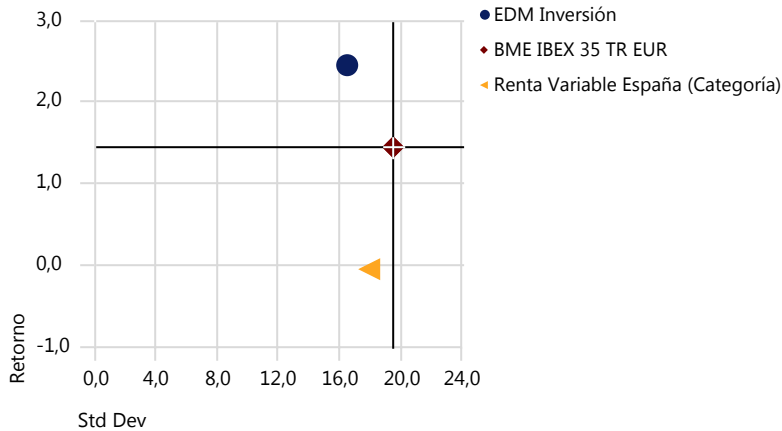
EDM-Inversión R FI
EAA Fund Spain Equity
Banco Inversis SA
KPMG Auditores S.L.
Spain
★★★★
Yes

Características

Fecha lanzamiento 02/04/1987
Month End Price 48,06
Patrimonio del fondo (€) 222.755.795
Comisión de gestión
Divisa Euro
ISIN ES0168674036

Rentabilidad-Riesgo 15 años

Time Period: 01/10/2005 to 30/09/2020



Comentario del gestor

Los mercados europeos han estado débiles por el temor a nuevos confinamientos o restricciones de movilidad ante el incremento del número de contagios por coronavirus. En Europa el índice Eurostoxx 50 corrige un -2,4% mientras que en España el índice Ibx-35 retrocede un -3,6%. Sin embargo, nuestro fondo EDM Inversión salda el mes con una subida de +0,9%, aupado por el buen comportamiento de sus compañías del sector farmacéutico y automoción. Los principales contribuidores han sido Grifols, Euskaltel, Cie Automotive, Laboratorios Rovi y Gestamp. Los detractores más significativos han sido Repsol, Telefonica y Meliá. EDM Inversión acaba en septiembre con una rentabilidad anual de -28,8%, frente al -29,6% del Ibx-35. Durante el tercer trimestre el Fondo solo baja un -1,6% comparado con el -7,1% del índice selectivo español. Pensamos que este mejor comportamiento relativo se fundamenta en la calidad de las compañías seleccionadas en cartera, calidad reafirmada con la presentación de resultados del primer semestre que, en general, han sido mejor de lo esperado. Destacamos los resultados de Inditex y Miquel y Costas publicados este mes.

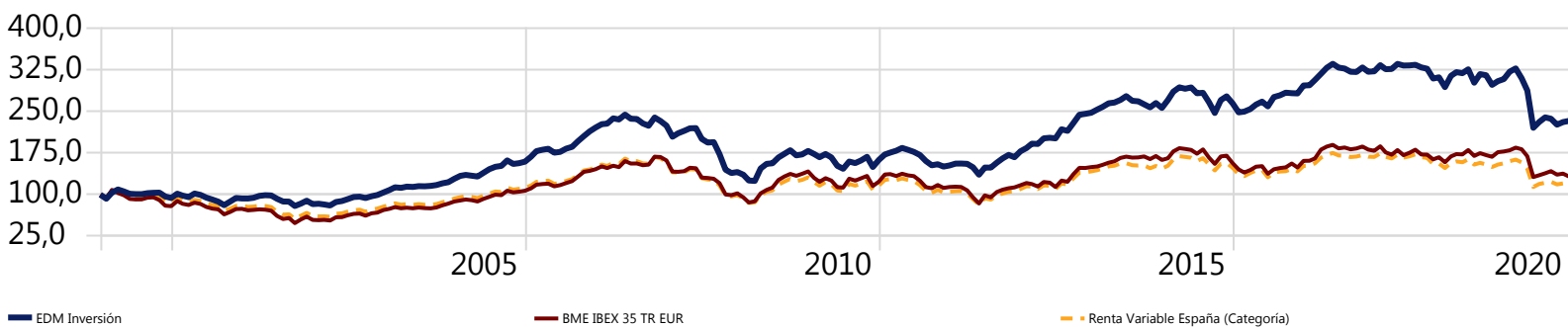
Inditex volvió a sorprender positivamente con la calidad de sus resultados en un entorno tan complejo para el sector textil. Crecimiento de ventas on-line (+100% en segundo trimestre), estabilidad en margen bruto, reducción de gastos operativos, buenisima gestión de inventarios, generación de caja positiva y ya tienen el 98% tiendas físicas abiertas. Demuestran la fortaleza de su modelo de negocio de integración total de tienda física y online.

Miquel y Costas, compañía de papeles especiales de poco gramaje, ha sido capaz de crecer un +0,8% en ventas durante el primer semestre. Gracias a unos menores precios de la energía y de las pastas de papel alcanzan un crecimiento de 10,2% en su resultado bruto de explotación y un +13,1% en beneficio neto. Esperan crecer en la misma línea durante el tercer trimestre.

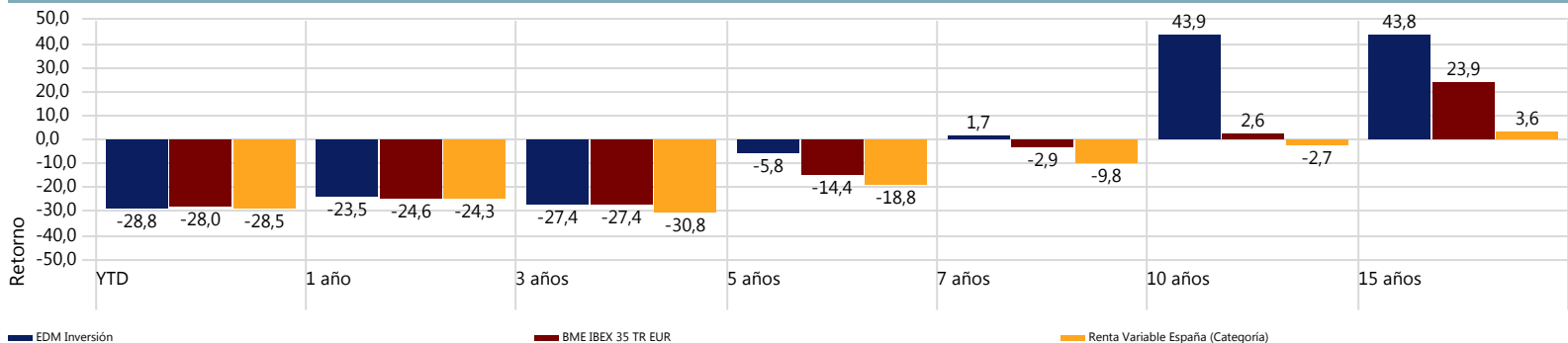
En la recesión actual impuesta por la crisis del coronavirus hemos de mantener la calma, tener paciencia y confiar en las buenas compañías que integran la cartera del fondo. Han mostrado sobrada solvencia y liquidez para afrontar el escenario actual, flexibilidad para reducir costes e inversión con el objetivo de preservar la generación de caja o minimizar el incremento de la deuda. Muchas de ellas saldrán reforzadas tras la crisis, con estructuras más eficientes y con ganancias de cuota de mercado por lo que tendrán una recuperación más rápida que los índices.

Rentabilidad histórica

Time Period: 01/01/2000 to 30/09/2020



Retornos acumulados

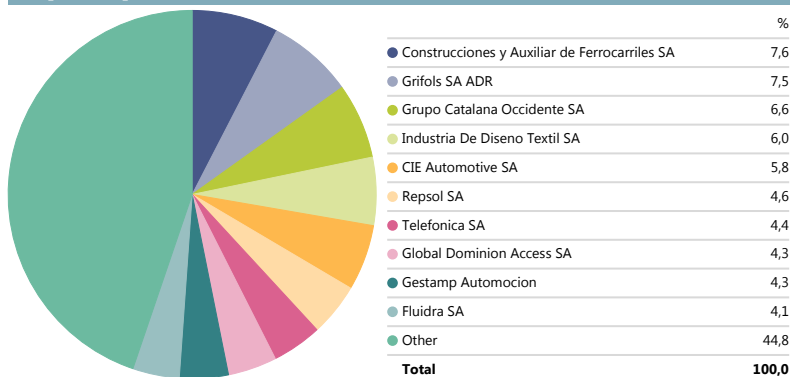


Datos estadísticos

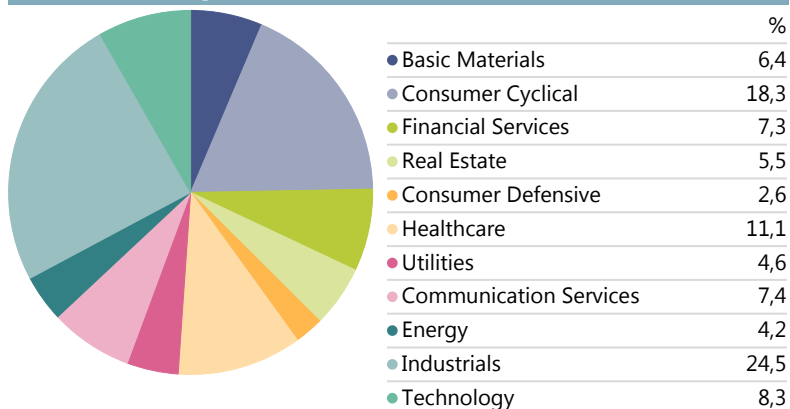
	1 año	3 Años	5 Años	7 Años	10 Años	15 Años
Alpha	0,63	3,20	4,67	3,94	6,75	4,51
Beta	1,06	0,94	0,81	0,81	0,71	0,76
Volatilidad	7,77	18,17	16,14	15,01	15,44	16,45
Correlación	0,95	0,91	0,88	0,88	0,87	0,89
Ratio Sharpe	-0,24	-0,47	0,03	0,11	0,31	0,17
Ratio Sortino	-0,25	-0,52	0,04	0,14	0,42	0,23

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 %	6,38	
Consumo Cíclico %	18,33	
Servicios Financieros %	7,30	
Sector Inmobiliario %	5,46	
Consumo Defensivo %	2,57	
Sector Salud %	11,07	
Sector Utilities %	4,57	
Sector Comunicaciones %	7,37	
Sector Energético %	4,17	
Sector Industrial %	24,53	
Sector Tecnológico %	8,28	

Style Box

	Value	Blend	Growth
Large	9,6	9,8	0,0
Mid	4,4	0,0	9,8
Small	27,0	29,1	10,4

Market Cap	%
Market Cap Giant %	6,5
Market Cap Large %	12,2
Market Cap Mid %	13,7
Market Cap Small %	49,7
Market Cap Micro %	18,0

Holdings-Based Style Map

