

EDM International Equities R FI



Datos principales

Categoría	Global Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	99.098.019 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	☑
Morningstar Sustainability Rating™	⊕⊕⊕⊕⊕
Fecha Lanzamiento	15/01/2021
ISIN	ES0127796003

Rentabilidad Histórica

Time Period: 30/09/2022 to 30/06/2024



Riesgo

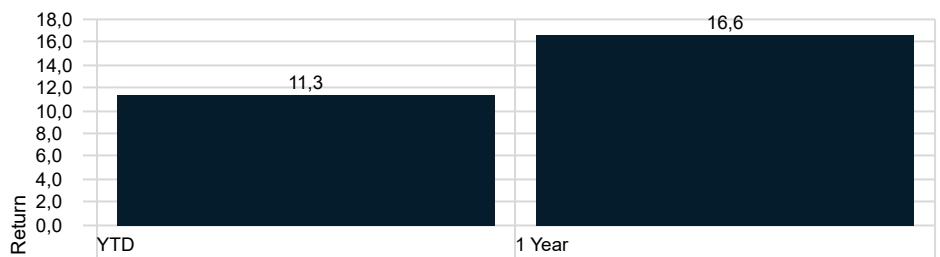
Time Period: 01/07/2021 to 30/06/2024

Volatilidad	12,42
Downside Deviation	9,36
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	12,93

EDM International Equities R FI

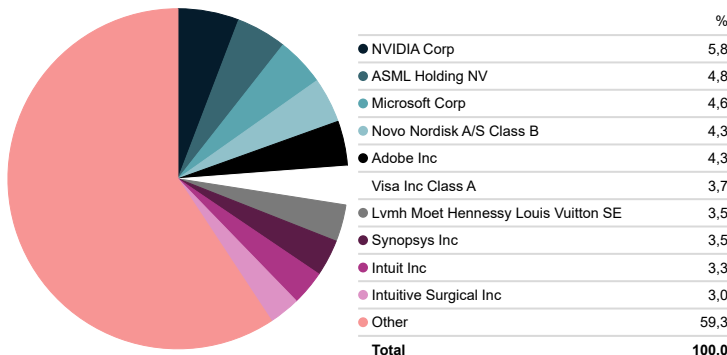
Return	YTD	2023
	11,34	23,00

Rentabilidades



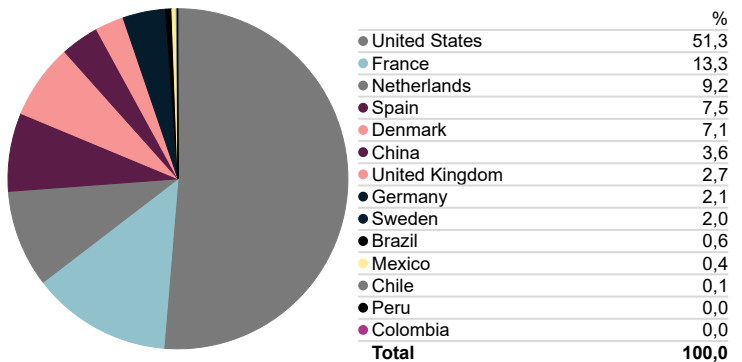
Top 10

Portfolio Date: 30/06/2024



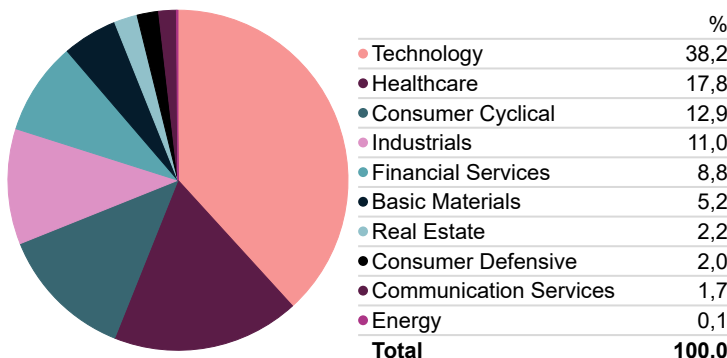
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/06/2024



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/06/2024



Morningstar Style Box - EDM International Equities R FI

Portfolio Date: 30/06/2024

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	0,4	17,5	71,9	Market Cap Giant %	50,4
	0,0	4,0	6,2	Market Cap Large %	39,4
	0,0	0,0	0,0	Market Cap Mid %	10,2
Mid	0,0	0,0	0,0	Market Cap Small %	0,0
	0,0	0,0	0,0	Market Cap Micro %	0,0
	0,0	0,0	0,0		

Estrategia inversión

Esta IIC aplica criterios de Inversión Socialmente Responsable (ISR), por lo que sus inversiones se guiarán por principios sostenibles y financieros. El fondo tendrá una exposición, directa y/o indirectamente a través de IIC, superior al 75% en renta variable y el resto estará invertido en renta fija y liquidez. No hay límite en la exposición al riesgo divisa. No se invertirá más de un 10% de su patrimonio en IIC financieras pertenecientes o no al grupo de la gestora. En renta variable invertirá fundamentalmente en valores de alta y media capitalización, sin descartar los de baja capitalización pertenecientes a cualquier sector económico. La inversión en activos de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. El fondo invertirá principalmente en emisores y mercados OCDE. En relación con los emisores de los activos de renta variable y renta fija, se invertirá mayoritariamente en Norteamérica y Europa Occidental.

Signatory of:



Comentario Gestor EDM International Equities

Volatilidad de los mercados durante el mes de junio, además con un comportamiento asimétrico, con avances para EE.UU. pero con incertidumbre para Europa, afectada por el adelanto de las elecciones en Francia. El balance del primer semestre del año ha sido positivo, con subidas a doble dígito a nivel global.

Ante este escenario, el MSCI Europe NR cae un -0,98% y el Ibex 35 NR baja un -3,11%. Los principales índices americanos suben, liderados por el Nasdaq +5,96% y S&P500 +3,55%. En mercados emergentes, el índice MSCI Emerging Markets se ha revalorizado un +5,29%.

EDM International Equity sube en el mes un +3,54% y acumula en el año una rentabilidad de +11,97%.

El sector tecnológico lidera la tabla de rentabilidades del mes, siendo las principales contribuidoras a la rentabilidad del fondo: Adobe, Nvidia y ASML.

Adobe publicó muy buenos resultados para el 2ºT, por encima de lo esperado tanto en ingresos como en BPA. En el trimestre los ingresos han aumentado un +10%, EBIT +16% y BPA un +23% respecto al año anterior. Las guías 2024 se sitúan en unos ingresos de entre \$21.4 Bn y \$21.5 Bn y BPA de entre \$18 y \$18,2. Teniendo en cuenta el mensaje que da el equipo directivo y con el pipeline de lanzamientos de la segunda mitad del año, creemos que el cambio de mix en el cliente final, centrándose en ofrecer a Enterprise una oferta conjunta de servicios complementarios que cubren todo el ciclo de las campañas de marketing, más el pricing que puedan ganar con la incorporación de la IA en sus productos en la segunda mitad del año, hacen que podemos ver crecimientos sostenido de “mid double digits” en ventas y expansión de márgenes en el corto-medio plazo.

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.

Por la parte negativa, las principales detractoras a la rentabilidad del mes han sido varias compañías francesas.

Airbus recortó su objetivo de entrega de aviones para este año en 30 unidades, pasando de los 800 previstos a 770. El recorte no tiene absolutamente nada que ver con la demanda y se debe a la persistente presión en la cadena de suministro, siendo esta vez el principal cuello de botella la fabricación de motores.

Mantenemos una cartera balanceada, formada por compañías de calidad, líderes en sectores atractivos a largo plazo, con poco apalancamiento y alto poder de fijación de precios.

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.