

EDM International Equities R FI



Datos principales

Categoría	Global Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	108.312.563 €
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 30/11/2024



Riesgo

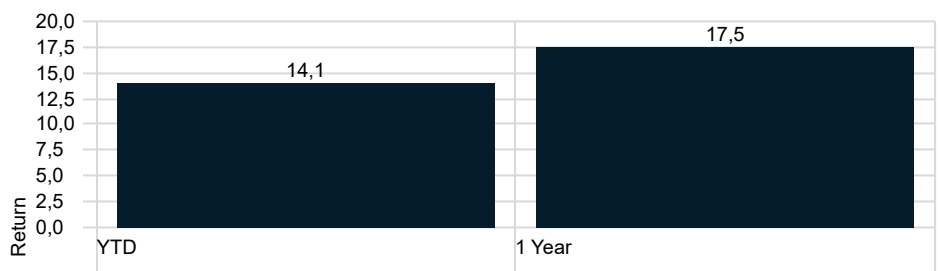
Time Period: 01/12/2021 to 30/11/2024

Volatilidad	12,63
Downside Deviation	9,66
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	12,44

EDM International Equities R FI

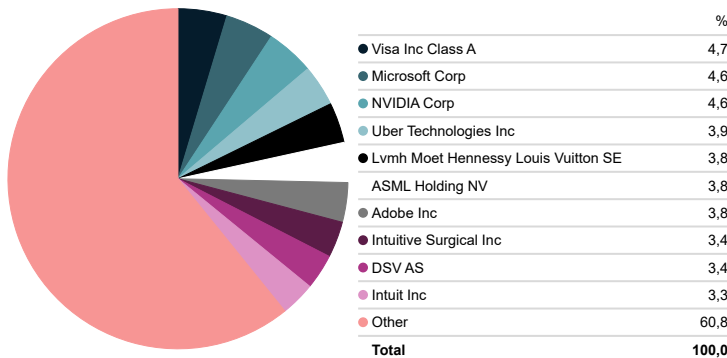
Return	YTD	2023
	14,07	23,00

Rentabilidades



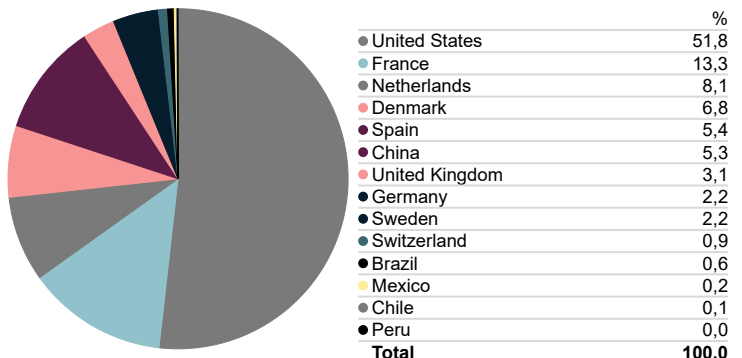
Top 10

Portfolio Date: 30/11/2024



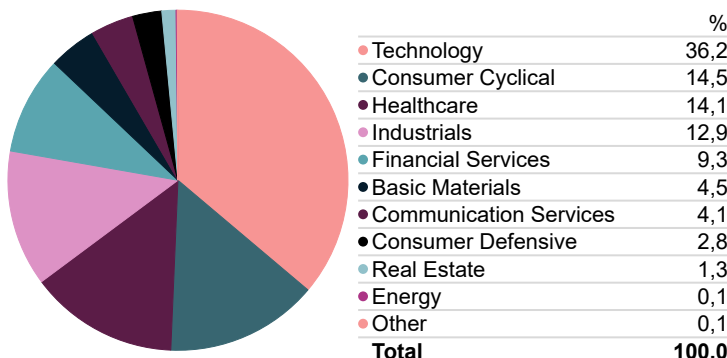
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/11/2024



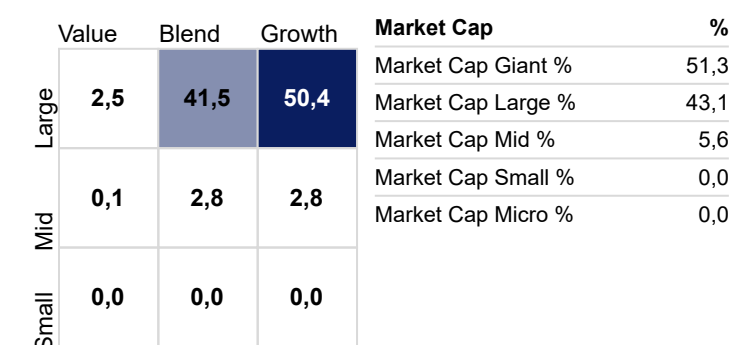
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/11/2024



Morningstar Style Box - EDM International Equities R FI

Portfolio Date: 30/11/2024



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

Noviembre ha sido un mes marcado por las elecciones presidenciales de Estados Unidos. La renta variable americana se ha disparado tras la victoria de Trump (el S&P 500 y el Nasdaq han subido un +5,8% y un +6,2%, respectivamente) mientras que las bolsas europeas, a excepción de Francia por la incertidumbre política (CAC 40 -1,90%) se han mantenido relativamente estables. A falta de concreción de las medidas a adoptar por la nueva administración, los mercados reaccionan a los mensajes que apuntan a tensiones comerciales, favoreciendo la exposición doméstica americana.

Ante este escenario, el MSCI Europe NR ha bajado un -3,26% y +1,23% el IBEX-35 NR. Así como los principales índices americanos, Nasdaq -0,52% y S&P500 -0,93%. En mercados emergentes, el índice MSCI Emerging Markets cierra con un -1,77%.

EDM International Equities se revaloriza un 4,07% durante el mes y un +15,27% en lo que llevamos de año.

Este mes las compañías con exposición a USA se han comportado de forma muy positiva. Un claro ejemplo sería la compañía de catering Compass, que genera en torno a un 70% de sus beneficios en América. Presentó sus resultados de 2024 (cierre en septiembre) en línea con lo esperado, y sobre todo unas guías de 2025 que apuntan a mantener un crecimiento superior al apreciado con anterioridad al Covid-19. Otro ejemplo muy diferente es el caso de CRH (se revaloriza un 10%, acumulando más de un 55% en el año), con ~75% de sus beneficios generados en los EE.UU., en un sector que se percibe como un ganador neto de las políticas que podría adoptar la nueva administración.

Por otro lado, Nvidia publicó los resultados del 3Q25 por encima de unas estimaciones ya exigentes y han revisado al alza las estimaciones para el último trimestre del año fiscal. Las ventas fueron de \$35,1B (+94% respecto al año anterior y +17% respecto al trimestre anterior). La división de Data Centers ingresa \$30,8B (vs \$29,1B) un +112% gracias a la fuerte demanda de servicios de IA generativa en aumento y el buen recibimiento de los productos de la gama Hopper. Los principales clientes, las compañías proveedoras de servicios cloud (AWS, Azure, Google Cloud, Oracle, etc.), representan el 50% de las ventas. Gaming creció un +15% respecto al año anterior hasta los \$3,27B (vs \$3,06B que tenía el consenso) con el tirón en PC y causados por la vuelta del curso escolar.

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.

El portfolio sigue bien posicionado para captar las mejores oportunidades de crecimiento a largo plazo. Esperamos un crecimiento superior al 10% para los próximos 5 años en BPA gracias a la posición de liderazgo de la selección de compañías en cartera.

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.