

EDM International Equities R FI

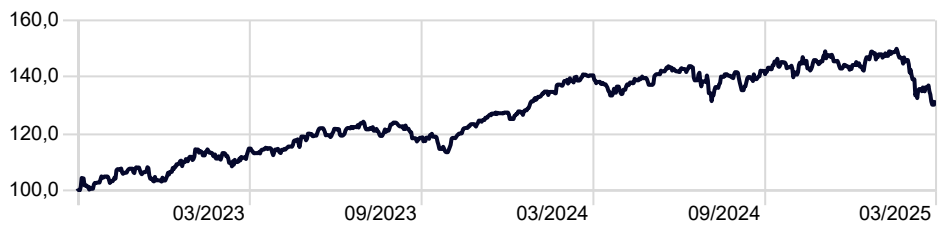


Datos principales

Categoría	Global Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	92.319.959 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	✓
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	●●●●●
Fecha Lanzamiento	15/01/2021
ISIN	ES0127796003

Rentabilidad Histórica

Time Period: 30/09/2022 to 31/03/2025



Riesgo

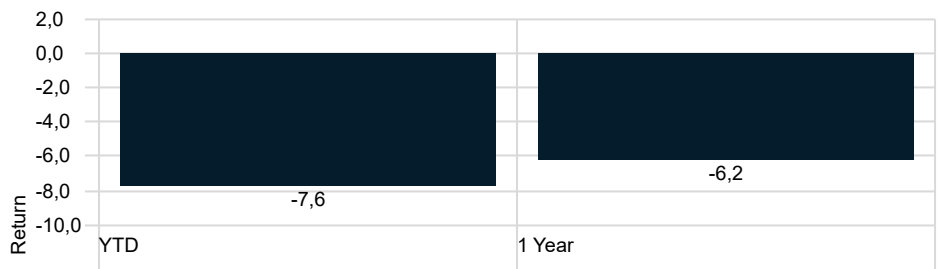
Time Period: 01/04/2022 to 31/03/2025

Volatilidad	14,05
Downside Deviation	11,95
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	13,92

EDM International Equities R FI

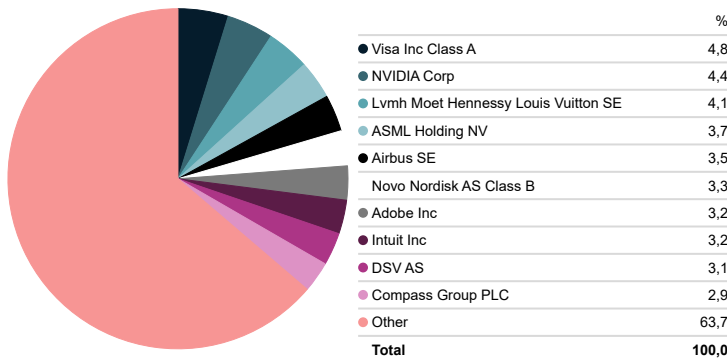
Return	YTD	2024
	-7,65	11,99

Rentabilidades



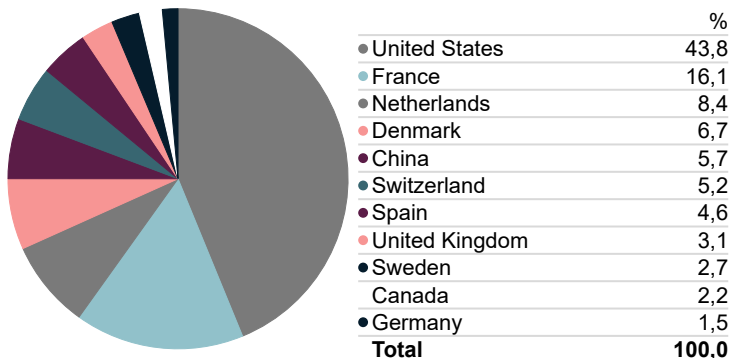
Top 10

Portfolio Date: 31/03/2025



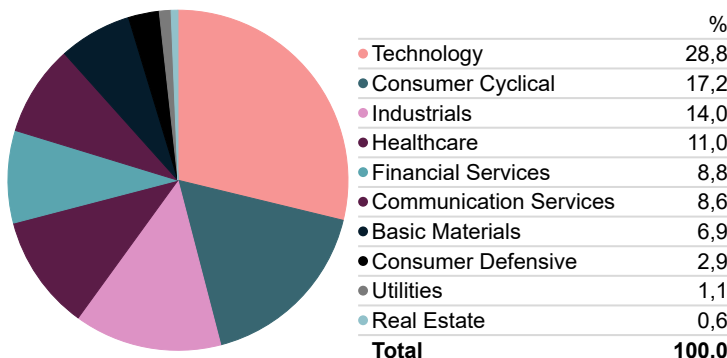
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/03/2025



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/03/2025



Morningstar Style Box - EDM International Equities R FI

Portfolio Date: 31/03/2025

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	1,9	29,1	64,8	Market Cap Giant %	57,8
	0,0	2,0	2,2	Market Cap Large %	38,0
Mid	0,0	0,0	0,0	Market Cap Mid %	4,3
	0,0	0,0	0,0	Market Cap Small %	0,0
Small	0,0	0,0	0,0	Market Cap Micro %	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

El primer trimestre de 2025 ha cerrado con una fuerte volatilidad en los mercados, impulsado por: la agresiva política comercial de la administración Trump, los indicadores que muestran un deterioro significativo de la confianza del consumidor norteamericano, mientras que la inflación está repuntando y por consiguiente el temor a un escenario de recesión en Estados Unidos o, incluso de estancamiento. En EE.UU., los principales índices han corregido en el mes -6% S&P500 y -8% Nasdaq. Europa ha tenido un mejor resultado (Stoxx600 -4,18%) sujeta a un entorno menos incierto: inflación atenuándose, el mercado descuenta dos recortes del BCE en próximas reuniones, crecimiento moderado aunque se espera una recuperación gracias a las medidas de estímulo fiscal y el plan de acción acelerado para reforzar la política de seguridad y defensa de la UE.

EDM International Equities retrocede un 10,66% durante el mes de marzo.

Novo Nordisk ha sido una de las principales detractoras a la rentabilidad del fondo en el mes de marzo. La farmacéutica danesa publicó sus datos de Cagrisema, nuevo fármaco en desarrollo para obesidad, para pacientes con sobrepeso y diabetes tipo 2. Al igual que en el estudio de diciembre, los datos muestran que este nuevo fármaco tiene una eficacia similar a Zepbound de Eli Lilly, lo que fue algo decepcionante ya que algunos analistas esperaban que para este tipo de pacientes pudiese ser algo mejor. Además, los datos de nuevas prescripciones de Wegovy, su fármaco en el mercado para obesidad, también están siendo algo más débiles en el primer trimestre de 2025 porque estuvo en la lista de medicamentos con escasez de la FDA hasta febrero. La fuerte corrección en el precio de la acción de los últimos meses no ha venido acompañada por una revisión a la baja en beneficios, por lo que se ha producido un fuerte abaratamiento de la acción hasta niveles de 2019.

Se ha incorporado a la cartera Shopify. Ofrece una plataforma en la nube que permite a los usuarios crear tiendas en línea personalizadas con temas interactivos. Su modelo de negocio es SaaS (Software as a Service), donde cobra tarifas mensuales por el uso de su software, junto con comisiones por transacciones y otros servicios complementarios. Algunos de los servicios complementarios son la gestión del inventario, Shopify Payments, herramientas de marketing y optimización para motores de búsqueda, análisis de las ventas para la toma de decisiones, Shopify Capital para financiar a comerciantes o Shopify App Store para que desarrolladores externos puedan crear y vender su contenido. La compañía cotiza a un PER 25 de 63x y PER 26 de 50x, con un crecimiento CAGR en BPA para los próximos 5 años del 28%.

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.