

EDM International Equities R FI



Datos principales

Categoría	Global Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	104.860.160 €
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 31/10/2024



Riesgo

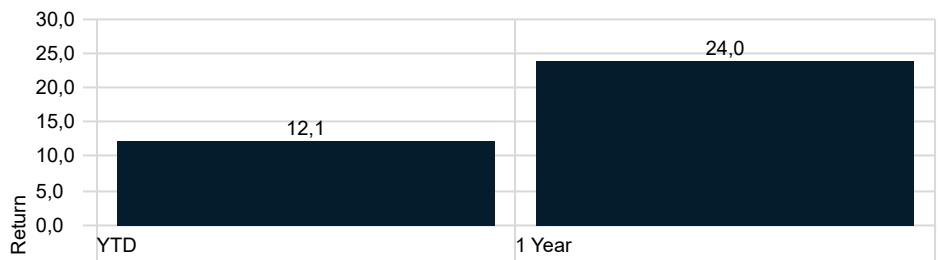
Time Period: 01/11/2021 to 31/10/2024

Volatilidad	12,43
Downside Deviation	9,66
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	13,11

EDM International Equities R FI

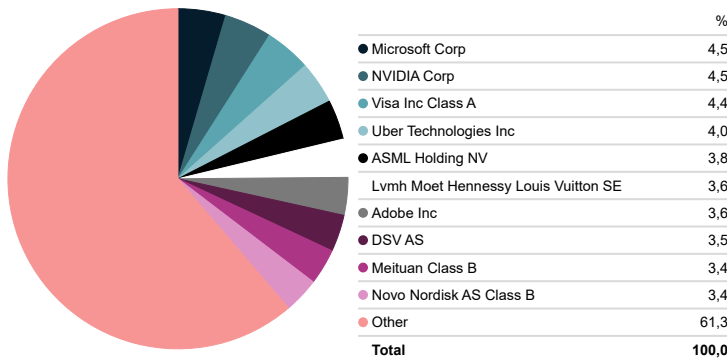
Return	YTD	2023
	12,07	23,00

Rentabilidades



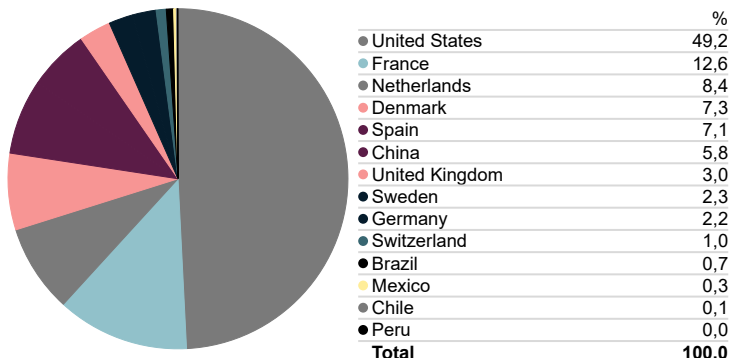
Top 10

Portfolio Date: 31/10/2024



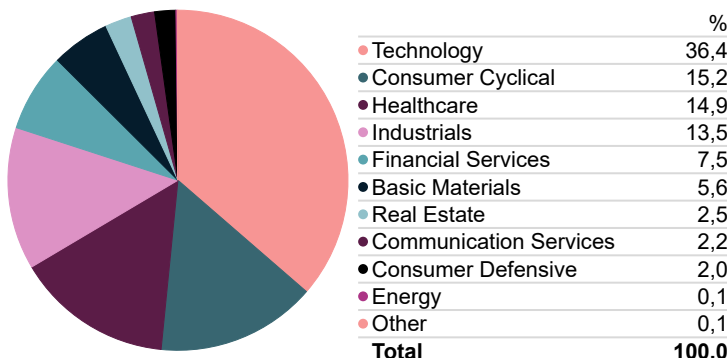
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/10/2024



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/10/2024



Morningstar Style Box - EDM International Equities R FI

Portfolio Date: 31/10/2024

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	3,4	37,2	53,1	Market Cap Giant %	49,7
				Market Cap Large %	44,1
				Market Cap Mid %	6,2
Mid	0,1	4,1	2,0	Market Cap Small %	0,0
				Market Cap Micro %	0,0
Small	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

Octubre ha sido un mes marcado por volatilidad y correcciones generalizadas en los mercados financieros, con descensos significativos tanto en la renta fija como en las bolsas. La incertidumbre por el resultado de las elecciones norteamericanas y sus posibles efectos en la economía, principalmente en cuanto a inflación, tipos de interés y relaciones comerciales, junto con una campaña de resultados mixta han sido los principales causantes de la elevada volatilidad. En el plano geopolítico, las crecientes tensiones en Oriente Medio y el apoyo de Corea del Norte a Rusia en la guerra contra Ucrania han añadido más presión a los mercados.

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 cae un -1,37% en el mes frente al +0,49% del índice. La rentabilidad acumulada en lo que llevamos de año es un +10,76%.

Si nos centramos en las presentaciones de resultados de este tercer trimestre, tanto Visa como DSV, han publicado buenos resultados y así lo refleja su comportamiento en el mes. Visa, publicó excelentes resultados con crecimiento del +12% en ventas y del +16.1% en beneficio por acción. DSV, confirmó las expectativas más positivas en relación con la adquisición de DB Schenker, principalmente en términos de precio. Además, la rápida ampliación de capital sin apenas descuento, reflejó el interés de los inversores por el fuerte potencial de sinergias (entre un 30% y un 60% del beneficio por acción).

En el caso de ASML, la compañía rebajó sus guías de ventas esperadas para 2025. Si bien los resultados en 2024 estarán ligeramente por encima de lo esperado, las nuevas órdenes en el tercer trimestre no han incluido importantes contribuciones de clientes como Samsung o Intel, lo que ha sorprendido negativamente al mercado. Sin embargo, hay que resaltar que se trata de retrasos y no de cancelaciones en ciertos grandes proyectos de nuevas fábricas de semiconductores, debido a un entorno más débil de demanda en algunos segmentos. ICON, la compañía líder en la industria de CRO (Clinical Research Organization), presentó un mal trimestre respecto a las expectativas de mercado. Los mercados finales de ICON suelen presentar poca ciclicidad y son percibidos como defensivos gracias a la estabilidad en la inversión de I+D por parte de sus clientes (grandes farmacéuticas y biotechs). Sin embargo, en este trimestre, la compañía no pudo compensar los riesgos con nuevas oportunidades y, tras 10 trimestres seguidos batiendo al mercado, comunicó una reducción de las guías para el 2024.

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.