

EDM International Equities R FI

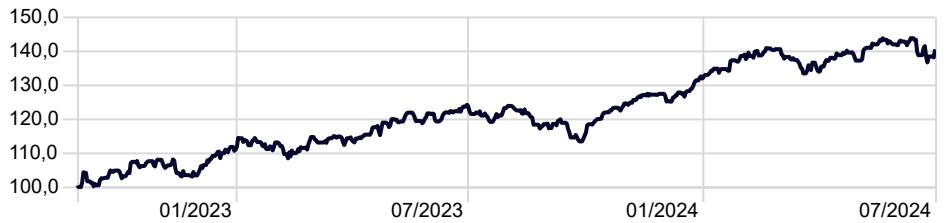


Datos principales

Categoría	Global Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	93.635.600 €
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 31/07/2024



Riesgo

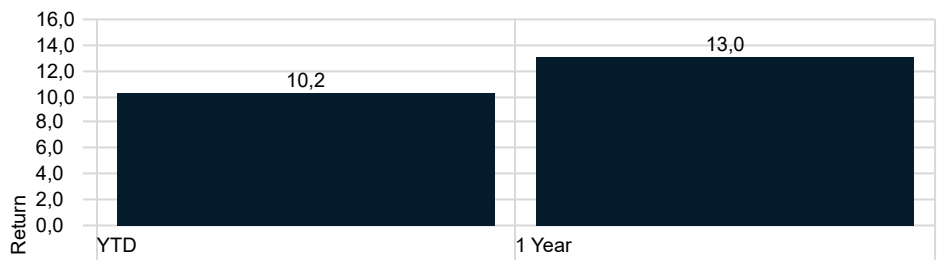
Time Period: 01/08/2021 to 31/07/2024

Volatilidad	12,45
Downside Deviation	9,49
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	12,93

EDM International Equities R FI

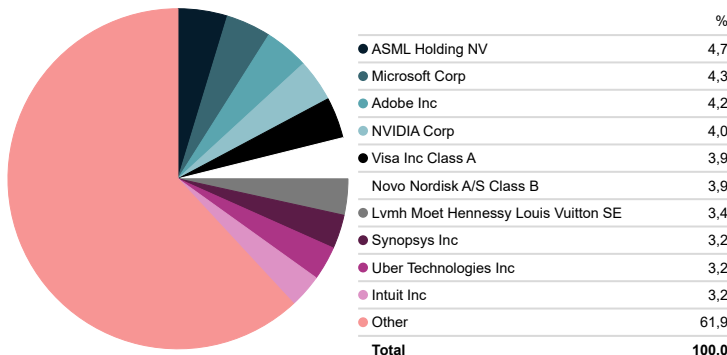
Return	YTD	2023
	10,20	23,00

Rentabilidades



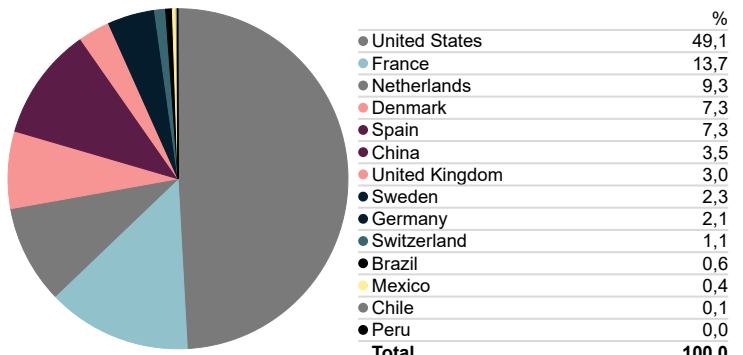
Top 10

Portfolio Date: 31/07/2024



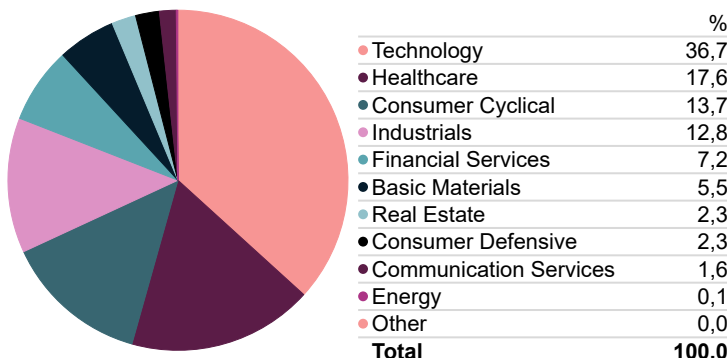
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/07/2024



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/07/2024



Morningstar Style Box - EDM International Equities R FI

Portfolio Date: 31/07/2024

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	3,3	12,9	77,4	Market Cap Giant %	49,1
				Market Cap Large %	44,4
				Market Cap Mid %	6,4
Mid	0,0	2,2	4,1	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

Cerramos un mes de Julio muy volátil, en el que el mercado ha ido digiriendo varios datos macroeconómicos y eventos geopolíticos relevantes. Los datos de CPI americano junto a la debilidad que se ve en el mercado laboral americano han reafirmado el caso para una bajada de tipos en septiembre. Ahora los inversores esperan hasta 3 bajadas más en lo que queda de año. Este cambio de entorno ha beneficiado a las compañías pequeñas y a los activos de larga duración como REITS y Utilities. Las compañías tecnológicas por el otro lado corrigieron por el miedo a un menor crecimiento y la incógnita de la rentabilidad del CAPEX en IA.

Ante este escenario, el MSCI Europe NR sube un +1,17% y el Ibex 35 NR un +1,74%. Los principales índices americanos han tenido un comportamiento mixto, Nasdaq -0,75% y S&P500 +1,19%. En mercados emergentes, el índice MSCI Emerging Markets cierra con una ligera caída de -0,66%.

EDM International Equity corrige en el mes un -0,92% y acumula una rentabilidad en el año de +10.95%.

Durante este mes, una gran mayoría de las compañías en cartera han presentado sus resultados correspondientes al Q2 & H1. Destacamos por la parte americana de la cartera la excelente publicación de Intuitive Surgical, batiendo las expectativas del mercado en procedimientos, sistemas instalados y márgenes. Además, el número de entregas de la nueva generación de robots da Vinci 5, alcanzó las 70 unidades, sorprendiendo al mercado que esperaba un despliegue más progresivo. Los procedimientos crecieron un +17% (vs +15.5% cons.) con fuerte crecimiento en el mercado internacional +22% donde destacan las operaciones de resección de colon, histerectomías y procedimientos de resección pulmonar. Por gama de producto, los procedimientos con da Vinci crecieron un +17% mientras que los de Ion crecieron un +82% vs un comparable afectado por la escasez de componentes. Los esfuerzos de la compañía por mejorar su cadena de suministros parece que está dando sus frutos, lo que les ha permitido subir la parte baja de las guías de procedimientos FY24 (+150 pbs).

En Europa, DSV ha sufrido la volatilidad de las noticias en torno al proceso de venta del Freight Forwarder alemán, DB Schenker durante todo el año. En julio se conoció que dos de los candidatos a hacerse con ella se caen de la carrera, incrementando las posibilidades de adquisición por parte de la logística danesa, que ahora estaría compitiendo únicamente con un private equity. Lo anterior, unido a una publicación de resultados ligeramente por encima de lo esperado, y una subida de guías moderada, hizo que la acción registrara una subida cercana al 20% en el mes de julio.

Las principales detractoras a la rentabilidad del mes han sido las tecnológicas (ASML o ASMI) que, a pesar de sus buenas publicaciones de resultados, estuvieron lastradas por las noticias geopolíticas en torno a la guerra comercial entre los EE.UU. y China, que podrían limitar su capacidad de venta al país asiático. En el caso de Novo Nordisk, también se produjo una toma de beneficios tras conocerse el resultado positivo de un medicamento contra la obesidad de Roche en la fase I de análisis clínicos.

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.