

EDM International Equities R FI

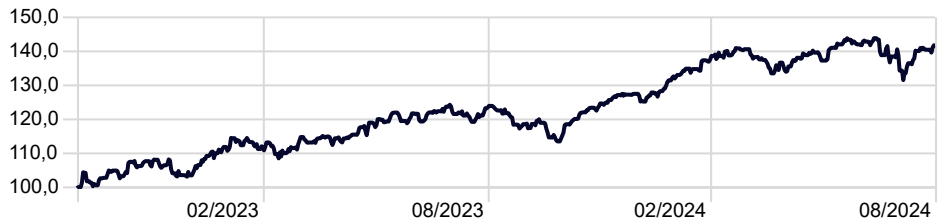


Datos principales

Categoría	Global Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	97.497.483 €
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 31/08/2024



Riesgo

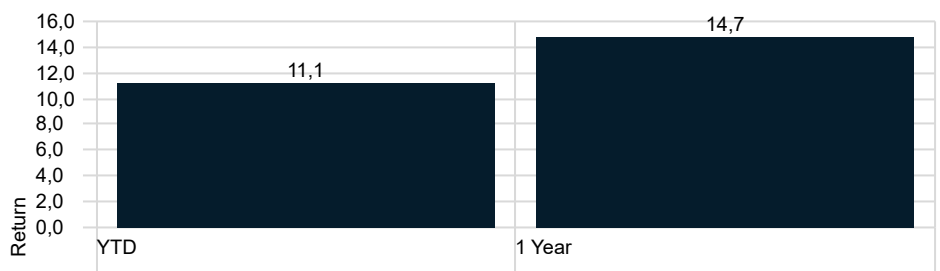
Time Period: 01/09/2021 to 31/08/2024

Volatilidad	12,46
Downside Deviation	9,53
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	12,95

EDM International Equities R FI

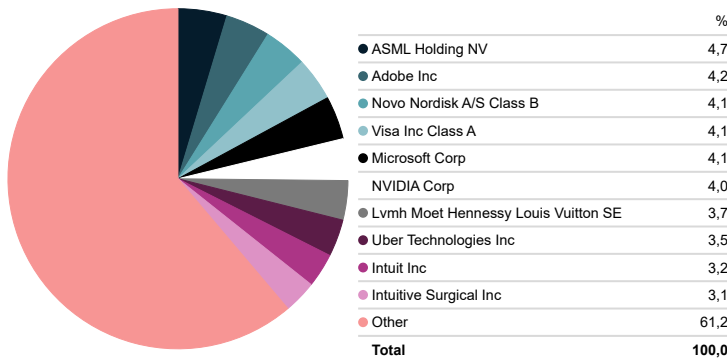
Return	YTD	2023
	11,12	23,00

Rentabilidades



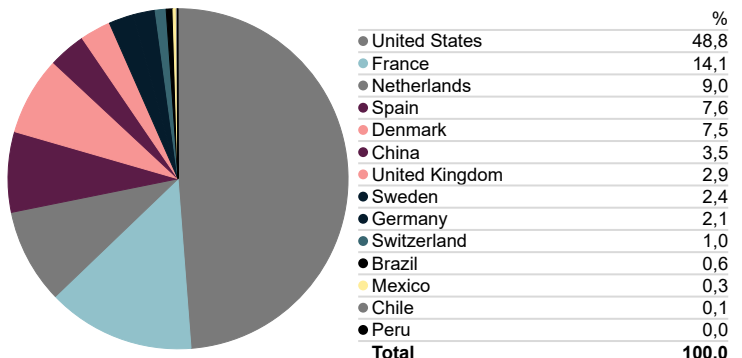
Top 10

Portfolio Date: 31/08/2024



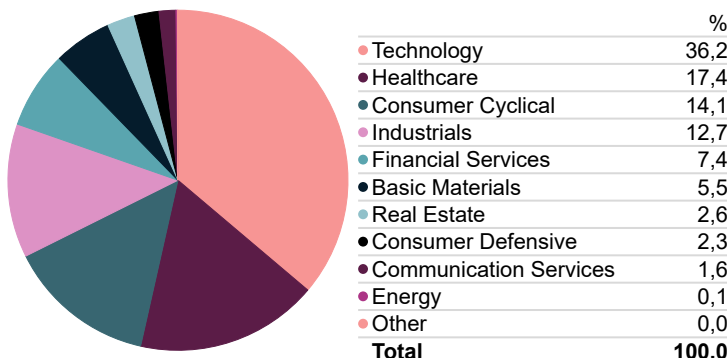
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/08/2024



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/08/2024



Morningstar Style Box - EDM International Equities R FI

Portfolio Date: 31/08/2024

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	3,3	33,8	56,6	Market Cap Giant %	49,3
				Market Cap Large %	44,3
				Market Cap Mid %	6,3
Mid	0,0	2,1	4,2	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

Agosto ha sido un mes marcado por la elevada volatilidad. A principios de mes los índices de volatilidad alcanzaron niveles de marzo de 2020. Los catalizadores a las fuertes caídas de bolsa y tipos de interés fueron datos de empleo débiles en EE. UU. publicados el 2 de agosto, que llevaron a los inversores a temer un escenario recesivo para la economía. Eso se unió a una subida de los tipos de intervención japoneses que apoyó el alza del yen, lo cual todavía acentuó más la caída del dólar. No obstante, las principales bolsas han conseguido remontar de su descenso e incluso cerrar el mes en positivo.

Ante este escenario, el MSCI Europe NR subió un +1,61% y el Ibex 35 NR un +3,05%. Los principales índices americanos, Nasdaq +,065% y S&P500 +1,64%. En mercados emergentes, el índice MSCI Emerging Markets cerró con una ligera caída de -0,66%.

EDM International Equities cierra el mes con una revalorización de +0.92% y acumula una rentabilidad en el año de +11,97%.

Durante el mes de agosto han continuado publicando sus resultados las compañías del fondo y, en general, siguen mostrando una evolución positiva.

Entre las principales contribuidoras a la rentabilidad positiva del fondo se encuentran las compañías relacionadas con el consumo (Inditex, LVMH o Accor), tras haber mostrado cierta debilidad en los meses previos. Por el contrario, las compañías tecnológicas (ASML o ASMI) corrigen alrededor de un -5% sin que haya habido noticias específicas más allá del ruido de mercado en torno a más restricciones para las exportaciones.

Novo Nordisk publicó unos sólidos resultados y revisó al alza nuevamente sus guías para 2024. Sin embargo, la acción cayó un -6% el día de la publicación por unas menores ventas de Wegovy (medicamento para obesidad). El investment case sigue siendo el mismo, la demanda se mantiene muy fuerte y la compañía seguirá incrementando la capacidad durante los próximos trimestres. Los precios seguirán bajando a medida que el fármaco entre en el Medicare pero esto se compensará con los fuertes crecimientos en volúmenes. De hecho, la acción recuperó con fuerza los días posteriores a la publicación y ha acabado agosto en positivo.

Nvidia publicó unos sólidos resultados para el 2Q25 con récord de ingresos en centros de datos (\$26.3B vs \$25,1B consenso). Los ingresos totales superaron unas expectativas bastante exigentes (\$30,04B vs \$28,85B del consenso) gracias a la fuerte demanda por los productos de la gama Hopper. La compañía espera para Q3 ingresos por valor de \$32.5B vs \$31.9B consenso por la evolución de los centros de datos, que se espera que alcancen los \$+28B. Esperan que el "ramp up" de comercialización de la nueva gama Blackwell se produzca en Q4 y aporte "varios billones de dólares" según las palabras de Jensen.

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.