

EDM International Equities R FI



Datos principales

Categoría	Global Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	64.942.727 €
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 30/04/2026



Riesgo

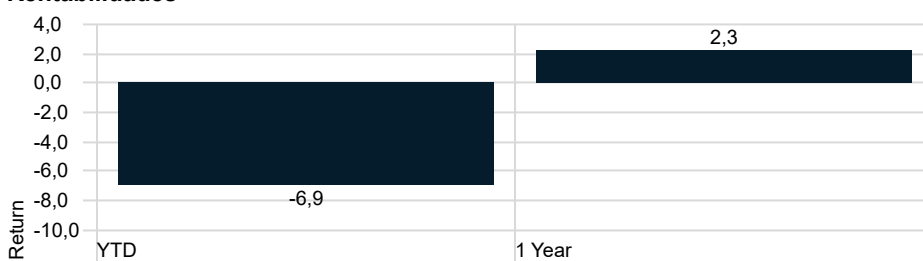
Time Period: 01/05/2023 to 30/04/2026

Volatilidad	13,03
Downside Deviation	13,25
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	13,62

EDM International Equities R FI

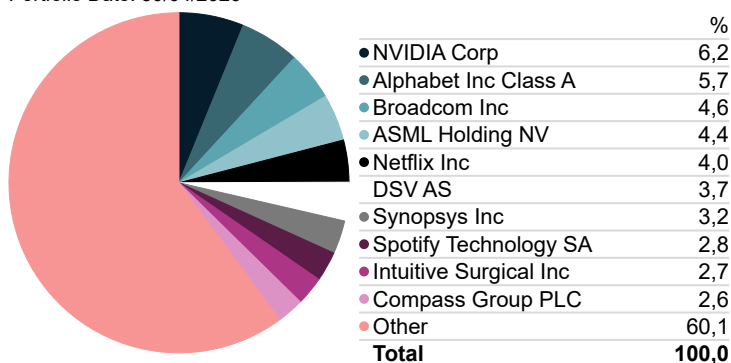
Return	YTD	2025
	-6,91	-1,89

Rentabilidades



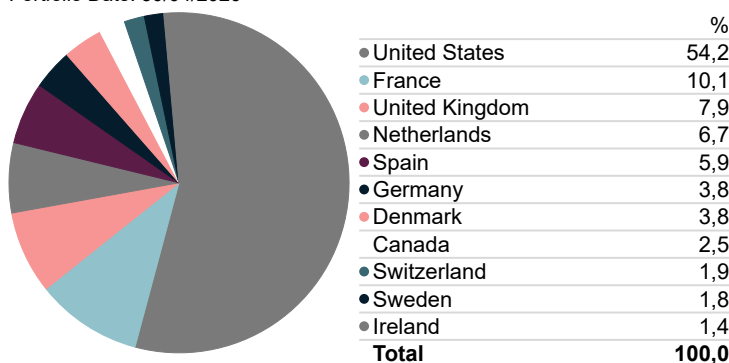
Top 10

Portfolio Date: 30/04/2026



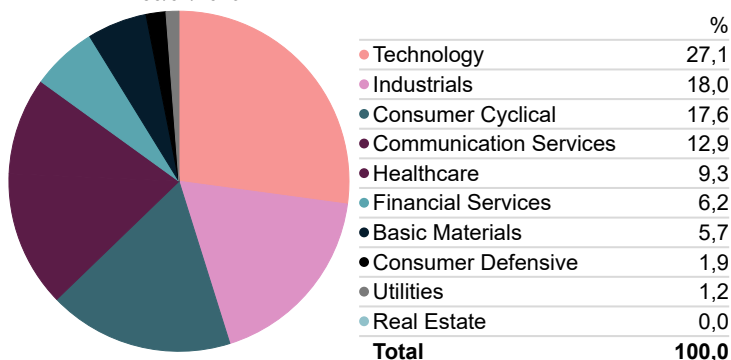
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/04/2026



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/04/2026



Morningstar Style Box - EDM International Equities R FI

Portfolio Date: 30/04/2026



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

Abril ha estado marcado por una elevada volatilidad, en un contexto en el que los mercados han reaccionado al desarrollo del conflicto en Irán. Los titulares procedentes de Estados Unidos han sido erráticos en cuanto al avance de la situación, si bien el sentimiento general ha mejorado tras el anuncio de un alto el fuego. Como consecuencia, los principales índices bursátiles han registrado un comportamiento positivo: el MSCI Europa avanzó un +4,6%, el S&P 500 un +8,5%, el Nasdaq un +13,2% y el Ibex 35 un +4,3%.

En estos momentos, la situación parece encontrarse en un punto de cierto estancamiento. En este contexto, las expectativas de inflación han repuntado ligeramente y el mercado ya no descuenta bajadas de tipos de interés por parte de los bancos centrales, mientras que algunas agencias han revisado moderadamente a la baja sus previsiones de crecimiento.

Por último, hacia el final del mes ha dado comienzo la temporada de resultados de Q1: ya ha publicado ~la mitad de las compañías en EE. UU. y Europa. El crecimiento de beneficios está saliendo muy por encima del consenso. En EE. UU. las publicaciones están siendo mejor de lo esperado de forma generalizada: el 80% de las compañías del S&P 500 que han publicado superan BPA, en especial en Tecnología y Servicios de Comunicación.

EDM International Equities cierra el mes con una rentabilidad del +6.4% que compara con el +8.2% de su índice de referencia **MSCI ACWI NR (EUR)**.

Alphabet, que es la primera posición de fondo y subió c.10% el día de la publicación y acumula un 24% en 2026, publicó unos resultados de Q1 excepcionales, superando ampliamente las expectativas del consenso tanto en ingresos como en beneficios. Crecimiento impulsado por una aceleración significativa en Google Cloud, que creció un 63% interanual, y una sólida ejecución en Search impulsada por IA, lo que lleva a la compañía a registrar su undécimo trimestre consecutivo de crecimiento de doble dígito. El margen operativo se expandió al 36,1%, superando el 33,8% estimado por el mercado. Vuelven a incrementar la guía de Inversión, pero dado el éxito en la monetización e incremento de la cartera esperamos que el mercado lo reciba de forma positiva.

Eli Lilly reportó unos resultados muy sólidos (+10% día de la publicación), impulsados por la fuerte demanda de sus tratamientos estrella en el área de diabetes y obesidad (Mounjaro y Zepbound). La compañía ha logrado expandir su capacidad de producción para satisfacer la demanda global, lo que le ha permitido elevar sus guías de ingresos para el conjunto del año. Aunque los cuellos de botella en el suministro y la inversión en nuevas plantas de fabricación siguen siendo puntos de atención, el sólido crecimiento de las ventas subraya su liderazgo en el mercado de terapias metabólicas. Consideramos que Eli Lilly mantiene una visibilidad de crecimiento excepcional, respaldada por un pipeline robusto y una ejecución comercial que sigue superando las expectativas del mercado.

Destacaríamos en lo negativo la reacción tras la publicación de resultados de **Spotify** (-10%). A pesar de haber reportado un sólido 1T, destacando la aceleración en el número de usuarios mensuales hasta los 761M (+12% i.a.), ventas +14% i.a. y la expansión del margen bruto hasta el 33% (+130pbs). Esto quedó en segundo plano por el miss en la guía de beneficio operativo de 2T. En los últimos meses, una de las grandes tendencias de mercado ha sido buscar aquellas compañías potencialmente perjudicadas por la IA y venderlas de manera masiva. Spotify ha sido una de ellas. En nuestra opinión, el negocio de Spotify es un ganador neto de esta tecnología. Por un lado, la IA reduce de manera importante los costes de producción de una canción lo que multiplica el contenido disponible. Spotify, como plataforma de distribución, ve positivo un incremento del contenido disponible y su ventaja competitiva no reside en el contenido, disponible en muchas otras plataformas como Apple Music o YouTube, sino en el ecosistema de uso y las interacciones de sus más de 780M de usuarios. Además, con la IA, está mejorando sus ratios de productividad y la facilidad para lanzar nuevos productos. Esto, debería acelerar la expansión de margen y los retornos sobre el capital.

Además de las reacciones a las publicaciones de resultados mencionadas, destacaríamos la reacción en la cotización de alguna de nuestras posiciones en compañías tecnológicas, destacando como contribuidoras **Broadcom (+32%)**, **Amazon (+26%)**, **Synopsys (+22%)** o **Nvidia (+12%)**. Estas compañías continúan capitalizando la expansión de los planes de capex y la visibilidad que ofrece el gasto sostenido en IA por parte de los *hyperscalers*. En la parte negativa, los principales detractores fueron la mencionada **Spotify (-9%)**, **Servicenow (-12%)** o **Boston Scientific (-10%)**.

Seguimos monitorizando la evolución de los fundamentales en las publicaciones trimestrales, manteniendo una cartera balanceada con compañías de altísima calidad. EDM International Equities sigue posicionado para beneficiarse de las oportunidades de crecimiento para aquellas compañías líderes, con balances saneados y bien gestionadas.

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.