

EDM International Equities R FI



Datos principales

Categoría	Global Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	63.693.285 €
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 31/05/2026

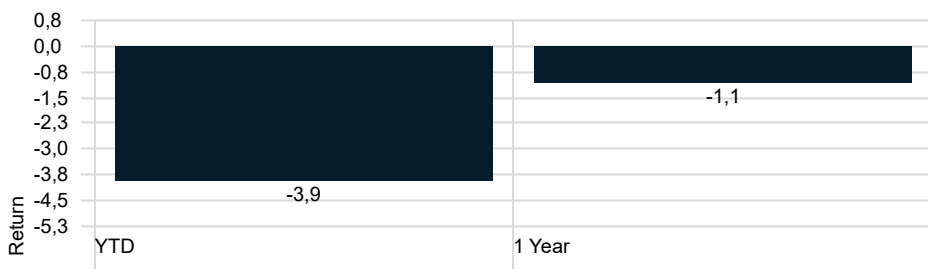


— EDM International Equities R FI

EDM International Equities R FI

Return	YTD	2025
	-3,92	-1,89

Rentabilidades



— EDM International Equities R FI

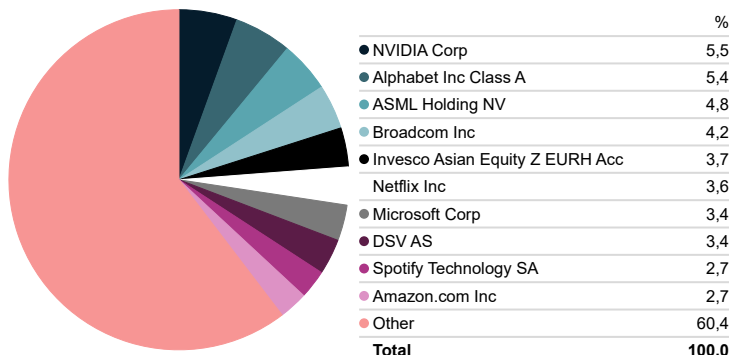
Riesgo

Time Period: 01/06/2023 to 31/05/2026

Volatilidad	13,06
Downside Deviation	13,25
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	13,10

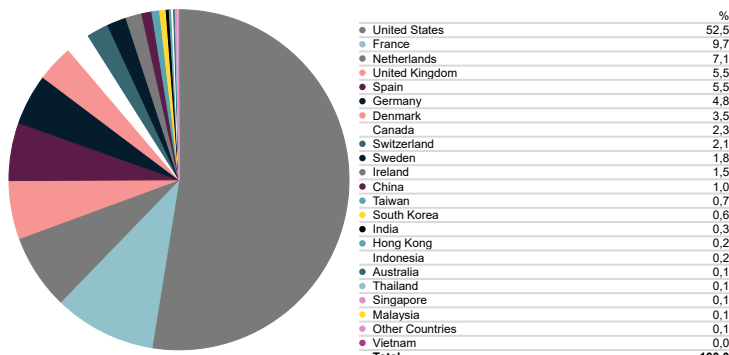
Top 10

Portfolio Date: 31/05/2026



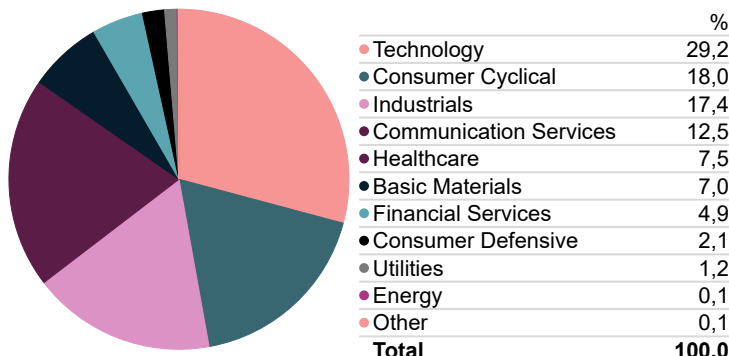
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/05/2026



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/05/2026



Morningstar Style Box - EDM International Equities R FI

Portfolio Date: 31/05/2026

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	2,9	46,8	40,4	Market Cap Giant %	52,1
	1,5	5,1	1,6	Market Cap Large %	38,0
	0,1	1,6	0,0	Market Cap Mid %	8,2
Mid				Market Cap Small %	1,7
Small				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

Las bolsas mundiales cerraron mayo con un balance positivo, impulsadas por las expectativas de un acuerdo de paz en Oriente Medio y un fuerte rally en el sector tecnológico y de inteligencia artificial. Estados Unidos continuó liderando el ritmo de la renta variable global, con sus principales índices alcanzando nuevos máximos históricos. La renta variable europea mostró una notable resiliencia; a pesar de haber cotizado previamente lastrada por la exposición de la eurozona a las interrupciones de la cadena de suministro global y al estrecho de Ormuz, los principales índices cerraron con subidas generalizadas tras una recomposición de los flujos de capital. En este entorno, el MSCI Europe NR avanza un +3,16% en el mes, +3,34% el IBEX35 NR, +5,23% el S&P 500 NR y +8,36% el NASDAQ.

Mayo confirmó la consolidación de la tecnología como el principal catalizador de las subidas, al tiempo que sectores como el turismo y los recursos básicos regresaron al foco de los inversores. El mercado comenzó a descontar una reapertura progresiva del estrecho y la normalización del tráfico de petroleros en la zona, un paso clave para destrabar el tránsito de aproximadamente el 20% del suministro global de crudo.

EDM International Equities cierra el mes con una rentabilidad del **+3,3%** que compara con el +5,71% de su índice de referencia **MSCI ACWI NR (EUR)**.

En el mes, el fondo se ha beneficiado de la exposición al sector tecnológico, destacando como contribuidoras **ASML (+13%)**, **ServiceNow (+42%)** o **Spotify (+20%)** o **NVIDIA (+7%)**. En la parte negativa, los principales detractores han sido **Boston Scientific (-12%)** e **Intuitive Surgical (-7%)**.

Nvidia presentó unos sólidos resultados, destacando el crecimiento de los ingresos hasta los \$81,6B (+85%), la fuerte aceleración del Data Center (+92%) y un margen bruto estable en el ~75%; que ha quedado en segundo plano por unas expectativas del mercado ya muy exigentes tras el fuerte comportamiento de la acción. La demanda de infraestructuras de IA continúa acelerándose y diversificándose más allá de los hyperscalers hacia gobiernos, empresas y nuevos AI clouds. Nvidia no solo vende chips, sino que se está posicionando como una plataforma completa (GPU, CPU, networking y software), aumentando el contenido por sistema y reforzando su poder de fijación de precios. Todo ello debería sostener crecimientos elevados, apoyados en el ramp de Blackwell, el aumento del peso del networking (~20% del Data Center) y nuevas palancas como CPUs, consolidando su liderazgo y capturando una mayor parte del valor en el despliegue de infraestructuras de IA.

Spotify celebró su Capital Markets Day el pasado día 21 de mayo y los principales mensajes fueron muy positivos, provocando una subida del +14% en las acciones. Tras casi 4 años desde su último CMD, aprovechó la ocasión para actualizar a los inversores sobre tres grandes pilares: guías financieras, novedades en producto e integración de la IA en su modelo de negocio. Como ya avanzamos cuando publicó resultados, al mercado solo parecía importarle el potencial impacto negativo de la IA sin atender a los buenos resultados financieros y de negocio. Creemos que este CMD podría actuar como catalizador para volver a poner el foco en los fundamentales.

En el terreno negativo, el sector MedTech en EE. UU. ha tenido una notable compresión de múltiplos en lo que va de año (*derating*), siendo **Intuitive Surgical** una de las principales detractoras del mes. A pesar de que los fundamentales operativos de la compañía se mantienen sólidos, respaldados por una alta demanda en procedimientos de cirugía robótica con su sistema da Vinci, las exigentes valoraciones limitaron su recorrido al alza y propiciaron una recogida de beneficios.

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.