

EDM International Equities R FI



Datos principales

Categoría	Global Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	109.956.076 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	☒
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	—
Fecha Lanzamiento	15/01/2021
ISIN	ES0127796003

Rentabilidad Histórica



Riesgo

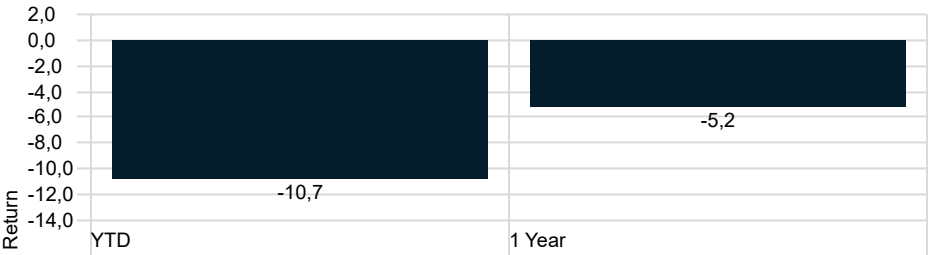
Time Period: 01/05/2022 to 30/04/2025

Volatilidad	14,17
Downside Deviation	12,15
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	14,05

EDM International Equities R FI

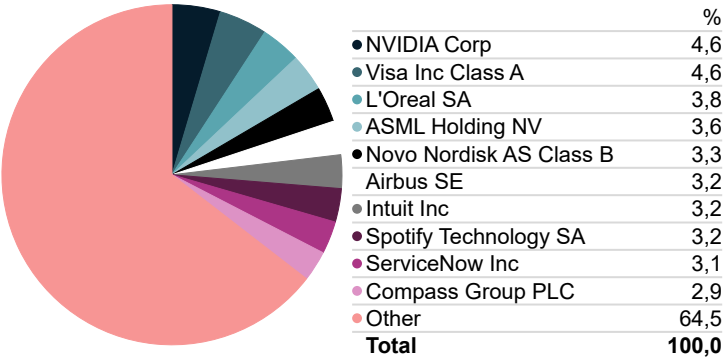
Return	YTD	2024
	-10,72	11,99

Rentabilidades



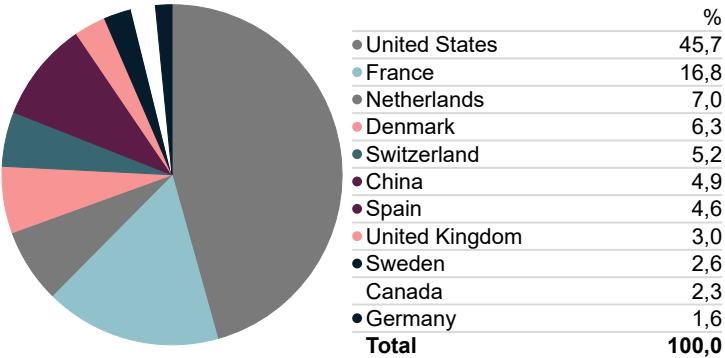
Top 10

Portfolio Date: 30/04/2025



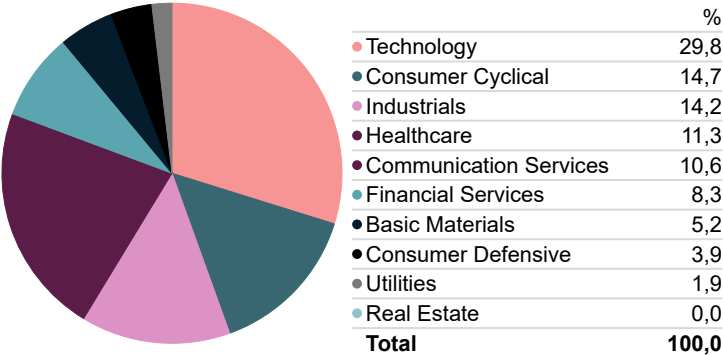
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/04/2025



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/04/2025



Morningstar Style Box - EDM International Equities R FI

Portfolio Date: 30/04/2025

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	6,8	34,3	56,5	Market Cap Giant %	59,3
				Market Cap Large %	38,3
				Market Cap Mid %	2,5
Mid	0,0	0,0	2,5	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

Abril ha sido un mes marcado por la volatilidad, la guerra tarifaria desatada por el presidente Donald Trump ha sacudido los mercados financieros. Con fuertes caídas desde el Liberation Day (2 abril) hasta el 9 abril (día que anuncia la suspensión de las tarifas por tres meses) las principales bolsas retrocedían -12%. Desde entonces se ha producido una clara recuperación de los mercados, que acaban el mes de abril por encima de los niveles anteriores al anuncio de los aranceles.

En EE.UU., los principales cierran el mes Nasdaq +0.85%, S&P500 NR -0.70% y Dow Jones -3.17%. En Europa, el MSIC Euro NR se deja un -0,82%.

EDM International Equities cierra el mes de abril -2,31%.

Durante este mes, nuestras compañías empezaron a publicar los resultados correspondientes al primer trimestre del año de forma muy positiva. Es verdad que aun no hemos visto el efecto de la guerra de tarifas en las cuentas de resultados, pero en general, el mensaje que nos dan los equipos directivos es positivo. Hay que tener en cuenta que nuestras compañías son líderes globales con altos márgenes lo que cuentan con mayor flexibilidad a la hora de adaptarse a un entorno cambiante.

Intuitive Surgical presentó unos resultados para el 1T25 muy sólidos, por encima de consenso tanto en ingresos como en BPA y con un crecimiento muy significativo en el número de procedimientos. Las ventas aumentaron un +19% interanual hasta los \$2,25B (vs \$2,19B cons.) con un margen bruto ligeramente por debajo de lo esperado (-70pbs vs cons.), reflejando los mayores costes por instalaciones para aumentar la capacidad productiva de los nuevos Da Vinci 5 (dV5). El BPA alcanzó los \$1,81 con un crecimiento de +21% interanual (+5% vs cons.). Las guías de procedimientos para el 2025 se revisaron ligeramente al alza desde un rango de 13-16% a 15-17%.

Los resultados de DSV estuvieron en línea con las expectativas del mercado. Sin embargo, la buena noticia fue el cierre definitivo de la adquisición de DB Schenker, con unas guías de sinergias que estuvieron en la parte alta del rango de consenso. A pesar de operar en un sector en una situación complicada por la guerra de tarifas, DSV tiene una oportunidad para incrementar de forma notable sus beneficios (por encima del 15% anual) si vuelve a culminar con éxito el proceso de integración.

LVMH es uno de los mayores detractores del fondo en abril tras publicar sus ventas de 1T por debajo de lo esperado. Las ventas en moneda constante caen un -3% vs un +1% esperado, por el menor gasto del consumidor chino en Japón y la desaceleración en EE.UU.. A pesar de que pensamos que el sector del lujo sigue manteniendo su atractivo estructural, habíamos reducido la exposición en el sector por el potencial impacto en el consumo generado por las políticas de Trump.

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.