# EDM Renta Variable Internacional FI

## Datos principales

| | |
|---|---|
| Categoría | Global Equity Large Cap |
| Patrimonio Total Fondo | 30.634.326 € |
| Morningstar Rating Overall | ★★ |
| Low Carbon Designation (ESG) | ✓ |
| Portfolio ESG Risk Rating | ●●●●● |
| Fecha Lanzamiento | 28/05/2013 |
| ISIN | ES0128271006 |

## Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/10/2021 to 30/09/2026



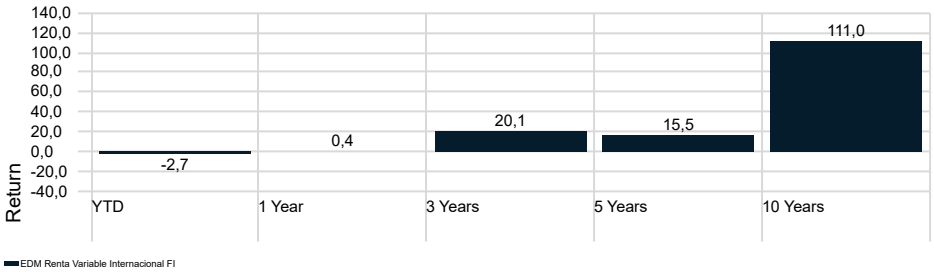

## Riesgo

| Time Period: 01/10/2023 to 30/09/2026 | |
|---|---|
| Volatilidad | 13,55 |
| Downside Deviation | 6,88 |
| Alpha | — |
| Beta | — |
| R2 | — |
| Sharpe Ratio | — |
| Tracking Error | 6,53 |

## EDM Renta Variable Internacional FI

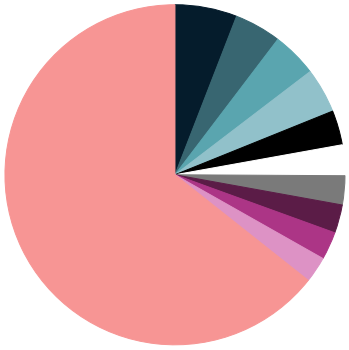
| | YTD | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Return | -2,72 | 0,45 | 13,52 | 28,47 | -23,00 | 28,38 |

## Rentabilidades




## Top 10

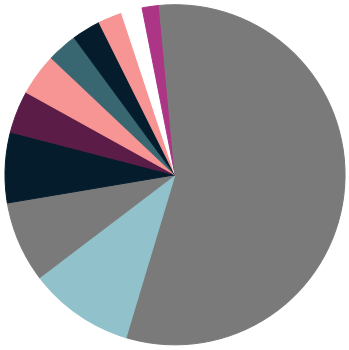
Portfolio Date: 30/09/2026



| | % |
|---|---|
| NVIDIA Corp | 5,9 |
| ASML Holding NV | 4,4 |
| Alphabet Inc Class A | 4,3 |
| Microsoft Corp | 4,3 |
| Broadcom Inc | 3,3 |
| Compass Group PLC | 2,9 |
| Netflix Inc | 2,8 |
| Spotify Technology SA | 2,7 |
| Amazon.com Inc | 2,7 |
| Synopsys Inc | 2,5 |
| Other | 64,3 |
| **Total** | **100,0** |

## Exposición Geográfica

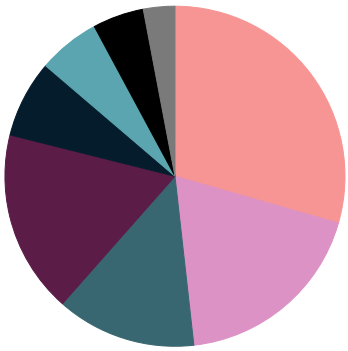
Portfolio Date: 30/09/2026



| | % |
|---|---|
| United States | 54,7 |
| France | 10,0 |
| Netherlands | 7,7 |
| Germany | 6,7 |
| Spain | 4,0 |
| United Kingdom | 4,0 |
| Switzerland | 2,9 |
| Sweden | 2,7 |
| Denmark | 2,3 |
| Canada | 2,0 |
| Italy | 1,6 |
| Ireland | 1,5 |
| **Total** | **100,0** |

## Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/09/2026



| | % |
|---|---|
| Technology | 29,4 |
| Industrials | 18,8 |
| Consumer Cyclical | 13,3 |
| Communication Services | 9,7 |
| Healthcare | 7,7 |
| Basic Materials | 7,3 |
| Financial Services | 5,9 |
| Consumer Defensive | 4,9 |
| Utilities | 3,0 |
| Real Estate | 0,0 |
| **Total** | **100,0** |

## Morningstar Style Box - EDM Renta Variable Internacional FI

Portfolio Date: 30/09/2026

| | Value | Blend | Growth |
|---|---|---|---|
| Large | 4,5 | 40,5 | 39,3 |
| Mid | 4,5 | 3,7 | 6,2 |
| Small | 0,0 | 1,4 | 0,0 |

| Market Cap | % |
|---|---|
| Market Cap Giant % | 51,2 |
| Market Cap Large % | 33,1 |
| Market Cap Mid % | 14,3 |
| Market Cap Small % | 1,4 |
| Market Cap Micro % | 0,0 |

## Estrategia Inversión

El Fondo podrá invertir hasta un 100% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La inversión en IIC no armonizadas será como máximo del 30% del patrimonio y la inversión en una misma IIC será como máximo del 20% del patrimonio.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 pudiendo llegar hasta el 100%.En renta variable invertirá en valores de alta y media capitalización pertenecientes a cualquier sector económico.En renta fija invertirá en activos de renta fija pública o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos. No se exigirá calificación crediticia mínima ni a las emisiones ni a los emisores.

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

Source: Morningstar Direct

# EDM Renta Variable Internacional FI

**Comentario Gestor EDM Renta Variable Internacional**

Mes de octubre marcado por el inicio de la temporada de publicación de resultados del 3T y los nuevos acuerdos comerciales entre EE.UU. y China. Los principales mercados siguen revalorizándose, el MSCI EU NR avanza un +2.6% en el mes y el S&P 500 NR un +2.3%.

Los inversores siguen monitorizando la evolución de expectativas sobre posibles bajadas de tipos de interés por parte de la FED y atentos a las primeras indicaciones de las compañías respecto a qué esperar para 2026.

EDM Renta Variable Internacional cierra el mes con una rentabilidad del +5,14% prácticamente en línea con su índice de referencia, MSCI ACWI NR, que cierra el mes en +2,34%. La rentabilidad acumulada en el año es de 0.8%, por debajo del índice (+8.6%).

Durate las últimas semanas, la mayoría de las compañías han publicado sus resultados para el tercer trimestre del 2025. Las publicaciones de resultados siempre son un buen termómetro sobre la realidad de la evolución de los negocios y, para este trimestre, la mayoría han sorprendido positivamente.

Dentro de nuestra cartera, las compañías que mostraron un desempeño más destacado en octubre fueron el líder en cirugía robótica **Intuitive Surgical** (+19%), la tecnológica **Alphabet** (Google +16%) y como detractor destacamos a **Netflix** (-7%), principalmente afectada por el impacto de un extraordinario negativo en su presentación de resultados.

**Intuitive Surgical** superó las expectativas, con unos resultados impulsados por las ventas de su sistema de cirugía robótica da Vinci (427 robots (+13% vs 3T24) vs. 422 esperados) y con un mayor número de procedimientos llevados a cabo (+20% YoY vs. +16% esperado). Adicionalmente revisaron al alza las guías para el cierre del ejercicio.

**En el caso de Alphabet**, presentó unos sólidos resultados en todos los sentidos. El enfoque amplio de Alphabet respecto a la IA comienza a manifestarse en la mejora de las tendencias de crecimiento en todos los segmentos de la compañía. El crecimiento de los ingresos del grupo del 16% estuvo 280 pbs por encima del 13% esperado (con cada división creciendo a DD). El crecimiento de Search (unidad donde se percibía mayor riesgo por la IA) estuvo 320 pbs por encima del consenso.

**Netflix** presentó unos resultados peores de lo esperado, lastrados por un gasto extraordinario procedente de una disputa fiscal en Brasil que se remonta a 2022 y provocó una caída del margen EBIT. No obstante, la compañía no ve impactos significativos a futuro, por lo que las perspectivas de la compañía siguen siendo positivas. Las guías referentes al 4T25 son ligeramente mejores.

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.

Source: Morningstar Direct