

EDM International Equities R FI



Datos principales

Categoría	Global Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	82.491.335 €
Morningstar Rating Overall	★★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	●●●●●
Fecha Lanzamiento	15/01/2021
ISIN	ES0127796003

Rentabilidad Histórica



Riesgo

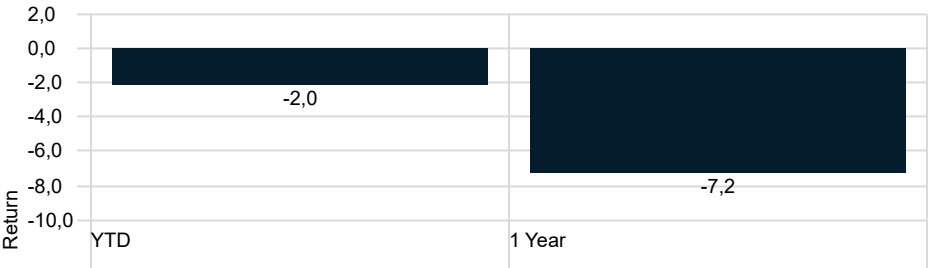
Time Period: 01/02/2023 to 31/01/2026

Volatilidad	11,61
Downside Deviation	12,83
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	13,65

EDM International Equities R FI

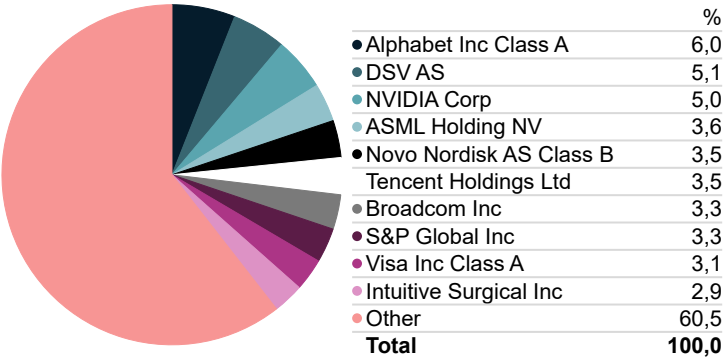
Return	YTD	2025
	-2,04	-1,89

Rentabilidades



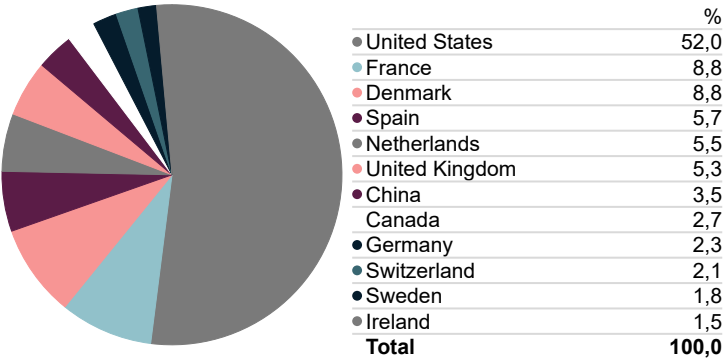
Top 10

Portfolio Date: 31/01/2026



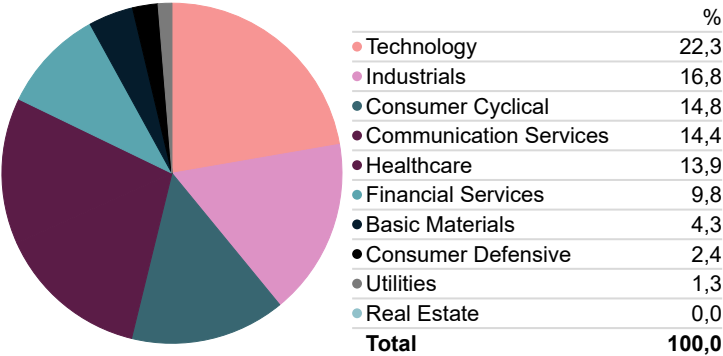
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/01/2026



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/01/2026



Morningstar Style Box - EDM International Equities R FI

Portfolio Date: 31/01/2026



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

Las bolsas globales cerraron enero al alza, apoyadas por un mayor apetito por el riesgo pese a un entorno macro todavía mixto, con datos de inflación, actividad económica y sentimiento del consumidor que ofrecieron señales dispares. La inteligencia artificial continuó actuando como un motor clave del mercado, aunque con unos inversores cada vez más selectivos y centrados en la ejecución real de las compañías. Esto se reflejó en la marcada divergencia entre las compañías percibidas como “AI winners” (vinculadas al ciclo de inversión en hardware para IA) y las “AI losers” (software, servicios de IT, media). Las materias primas, especialmente el oro, repuntaron en un contexto de tensiones geopolíticas y búsqueda de refugio.

EDM International Equities, FI cierra el mes con una rentabilidad del -2,34% que compara con el +1.65% de su índice de referencia MSCI ACWI NR (EUR).

Dentro de nuestra cartera, las compañías que mostraron un desempeño más destacado en diciembre fueron **ASML** (+32%), **DSV** (+10%) y **Alphabet** (+7%). En el lado negativo, los principales detractores hemos tenido **ServiceNow** (-25%) e **Intuitive Surgical** (-12%).

ASML presentó unos resultados de 2025 muy sólidos, superando ligeramente las expectativas del mercado gracias a un crecimiento de ventas del +15,6% y un aumento del EBIT del +25,2%. El EPS avanzó un +28%. El gran catalizador fueron las nuevas órdenes, que alcanzaron EUR 13,2B, casi el doble de lo previsto, impulsando al alza las estimaciones de ventas y beneficios para 2026–2027. Tras la incertidumbre comunicada en Q2 sobre la visibilidad de 2026, la compañía ahora anticipa un crecimiento de ventas entre +4% y +19% para ese año, con un punto medio cercano al +12%. Esto supone un cambio significativo respecto a hace apenas unos meses, cuando la compañía no se atrevía a asegurar un crecimiento positivo para este ejercicio.

Alphabet reportó resultados muy sólidos, con un crecimiento acelerado en Search y Cloud. A resaltar el anuncio del incremento significativo de su Capex; la previsión de inversión para 2026 de USD180bn está muy por encima de los 110bn que esperaba el consenso. Es importante destacar que creemos que la duplicación del CAPEX la hacen desde una posición de fortaleza, con Gemini en 750m de MAUs (usuarios activos mensuales) y mostrando un engagement por usuario significativamente mayor, los ingresos de Google Cloud acelerando hasta un +48%, con backlog subiendo un 55% QoQ, hasta USD240bn, y los ingresos por búsquedas acelerándose hasta el +17% a medida que la IA sigue expandiendo el mercado. Los ingresos totales fueron de USD113.8bn, un 2,2% por encima de consenso en USD111.4bn, con Google Services y Google Cloud superando las expectativas en un 1,0% y un 9,1%, respectivamente. Además, el BPA de 2,82 USD estuvo un 6,5% por encima de lo esperado en USD2,65, mientras que el CAPEX fue de USD27,9bn, frente al consenso de 28,2bn.

ServiceNow presentó unos buenos resultados para el 4Q25 & FY25, por encima del consenso y proporcionar perspectivas optimistas para el año fiscal 2026 (crecimiento orgánico en moneda constante de +18.8% en el punto medio). Durante este último trimestre del año, se ha podido apreciar una fuerte aceleración comercial en la adopción de sus capacidades de IA y en su capacidad para generar valor y ahorrar costes a sus clientes. La caída de la acción destaca los desafíos continuos que enfrenta la empresa en un entorno de mercado volátil marcado por la disrupción de la inteligencia artificial, a pesar de que ServiceNow mantiene impresionantes márgenes de beneficio bruto del 77,5% y un crecimiento de ingresos de casi el 21% durante los últimos doce meses.

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.