

EDM International Equities R FI



Datos principales

Categoría	Global Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	60.484.579 €
Morningstar Rating Overall	★
Low Carbon Designation (ESG)	☑
Portfolio ESG Risk Rating	☼☼☼☼☼
Fecha Lanzamiento	15/01/2021
ISIN	ES0127796003

Riesgo

Time Period: 01/07/2023 to 30/06/2026	
Volatilidad	13,01
Downside Deviation	13,99
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	13,60

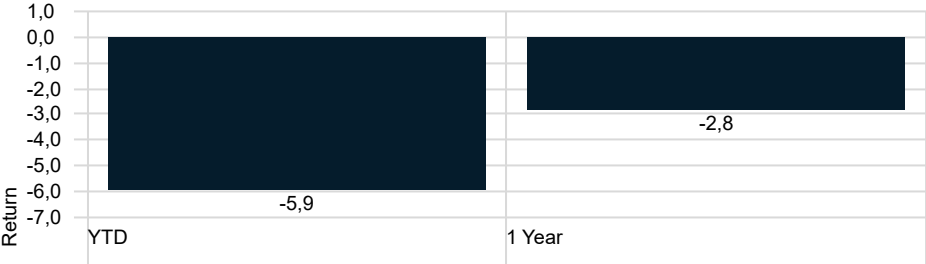
Rentabilidad Histórica



EDM International Equities R FI

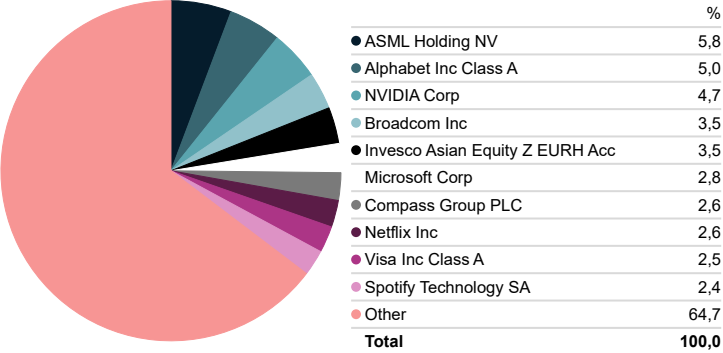
Return	YTD	2025
	-5,91	-1,89

Rentabilidades



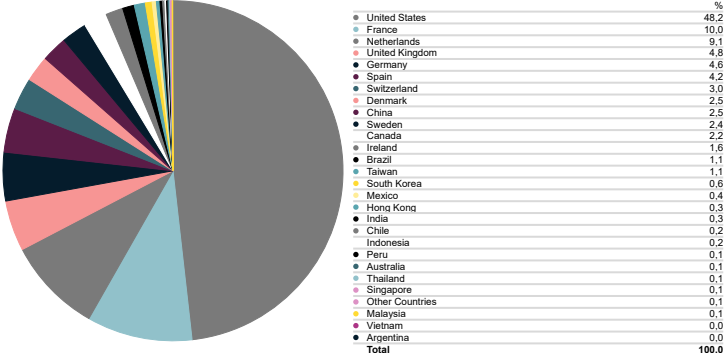
Top 10

Portfolio Date: 30/06/2026



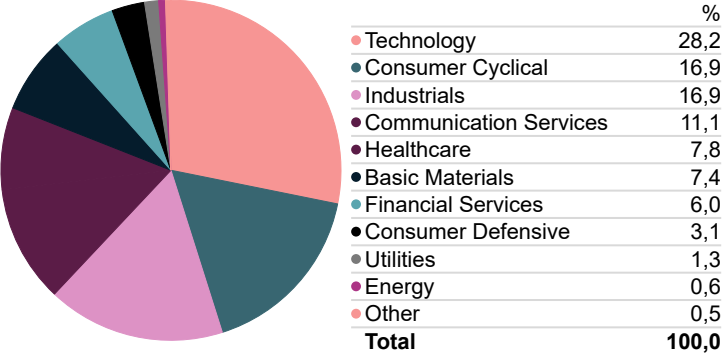
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/06/2026



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/06/2026



Morningstar Style Box - EDM International Equities R FI

Portfolio Date: 30/06/2026



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 principales bolsas europeas registraron un comportamiento positivo durante el mes, con el Stoxx 600 avanzando un +2,5%, mientras que la renta variable estadounidense cerró con un ligero retroceso, con el S&P 500 cayendo un -1,1%. El principal catalizador para los mercados fue la desescalada de las tensiones en Oriente Medio, tras el acuerdo inicial entre EE. UU. e Irán para prolongar el alto el fuego y reabrir gradualmente el estrecho de Ormuz, lo que permitió reducir la prima de riesgo geopolítica y favoreció una fuerte corrección del Brent, que retrocedió un -20,8%.

En el ámbito macroeconómico, el BCE elevó los tipos de interés hasta el 2,25%, mientras que la Reserva Federal los mantuvo sin cambios, aunque adoptó un tono más restrictivo ante la persistencia de las presiones inflacionistas en Estados Unidos.

EDM International Equities registró una caída del -1,3% frente al -0,07% de su índice de referencia, el MSCI ACWI NR.

El comportamiento del fondo estuvo marcado por cierta debilidad en algunas de las grandes compañías tecnológicas vinculadas a infraestructura cloud e inteligencia artificial, como Microsoft, Amazon y Alphabet. En contraste, las compañías relacionadas con el sector de semiconductores mantuvieron una tendencia positiva, así como aquellas compañías más expuestas al ocio y gasto discrecional como InterContinental Hotels, Ryanair, Safran y Richemont registraron subidas de entre el +9 y el +15%.

Las compañías que operan en la cadena de valor de la fabricación de semiconductores han seguido mostrando un fuerte momentum. Es el caso de ASML y se ha iniciado posición en ASMI, ambas claves en los procesos de litografía y deposición, con elevadas ventajas competitivas que les permiten mantener estructuras de mercado con escasa competencia. En los últimos meses, las expectativas de beneficios han seguido revisándose al alza, y creemos que aún existe un importante potencial de crecimiento.

Por el lado negativo, destacamos la corrección de Rheinmetall, que retrocedió un -23,4% tras la decisión del Gobierno alemán de cancelar el programa de fragatas F126. Más que responder a una menor demanda o a un recorte del gasto en defensa, esta decisión refleja la necesidad de contar con nuevas capacidades navales en plazos más reducidos para cumplir con los compromisos asumidos con la OTAN. Alemania ha optado por una solución alternativa basada en buques de menor tamaño y entrega más rápida, priorizando la disponibilidad operativa frente a proyectos de mayor complejidad. Aunque esta decisión supone la pérdida de una oportunidad relevante en el ámbito naval, la reacción del mercado parece excesiva, ya que no altera los principales motores de crecimiento de la compañía. Se mantiene la convicción en la inversión en Rheinmetall, respaldada por una cartera de pedidos en máximos históricos y por el incremento estructural del gasto en defensa en Europa, que sigue ofreciendo una elevada visibilidad de crecimiento a largo plazo.

Mantenemos una cartera balanceada, formada por compañías de calidad, líderes en sectores atractivos a largo plazo, con bajo apalancamiento y alto poder de fijación de precios (pricing power). El portfolio sigue bien posicionado para captar las mejores oportunidades de crecimiento a largo plazo.

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.