

EDM International Equities R FI



Datos principales

Categoría	Global Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	111.839.514 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	
Fecha Lanzamiento	15/01/2021
ISIN	ES0127796003

Rentabilidad Histórica



Riesgo

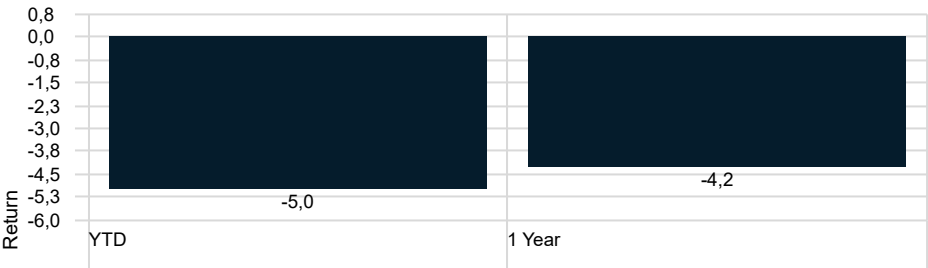
Time Period: 01/09/2022 to 31/08/2025

Volatilidad	13,44
Downside Deviation	12,11
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	13,17

EDM International Equities R FI

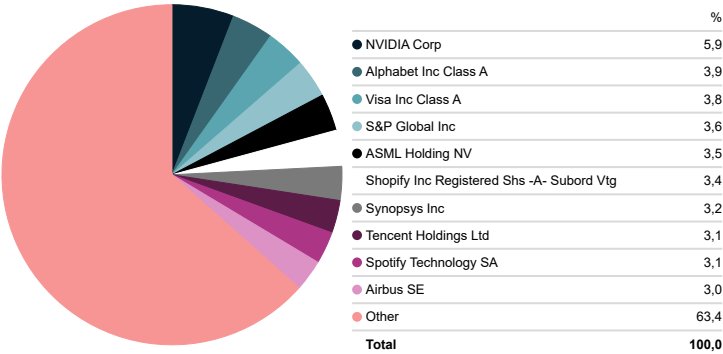
Return	YTD	2024
	-4,99	11,99

Rentabilidades



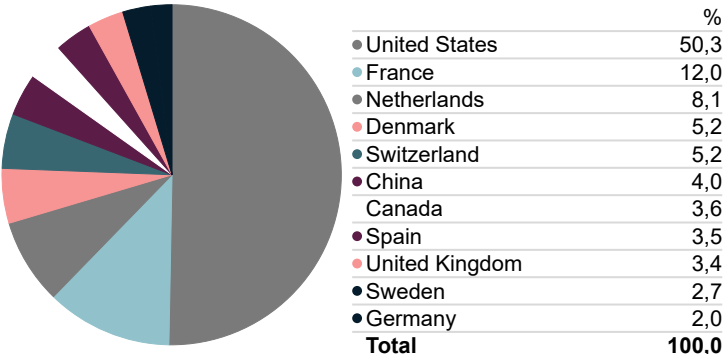
Top 10

Portfolio Date: 31/08/2025



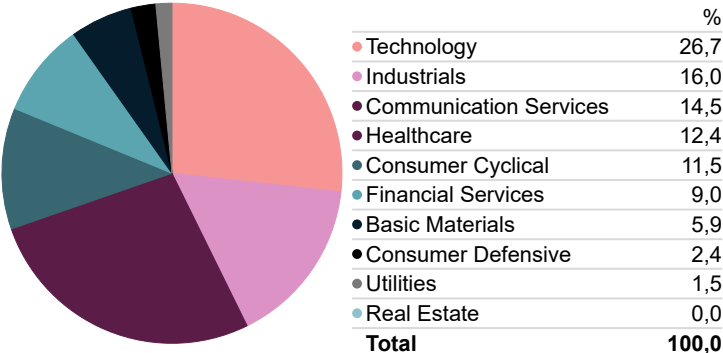
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/08/2025



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/08/2025



Morningstar Style Box - EDM International Equities R FI

Portfolio Date: 31/08/2025

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	1,1	43,6	51,5	Market Cap Giant %	56,3
	0,0	2,0	1,8	Market Cap Large %	39,9
	0,0	0,0	0,0	Market Cap Mid %	3,8
Mid	0,0	0,0	0,0	Market Cap Small %	0,0
	0,0	0,0	0,0	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

Agosto cerró con subidas moderadas en las bolsas globales, en un mes algo más tranquilo tras la volatilidad del final del mes de julio una vez finalizada la temporada de resultados del segundo trimestre. En Europa el MSCI Europe sube un +1,15%, en EE.UU. el NASDAQ100 un 0,8% y el S&P un +1,9% (acumulando un +16% en los últimos 4 meses); todos estos índices se encuentran en máximos históricos. En el caso del S&P500 el retorno se sigue concentrando en unas pocas – y grandes – compañías.

Entendemos que estos avances en los índices están impulsados por unas expectativas de política monetaria algo más relajadas, en el caso europeo por la mejora de los datos de inflación, y en el caso de EE.UU. tras las palabras del presidente de la FED sobre la posibilidad de una bajada de tipos de interés ante la debilidad del mercado laboral, a pesar de una inflación más persistente que en Europa.

EDM International Equities pierde un -1,32% en agosto, que compara con la evolución prácticamente plana de su índice de referencia (MSCI ACWI NR +0,20%). Nuestra cartera acumula una caída del -4,3% en el año, por debajo del índice, que avanza un +1,11%, impulsado en gran medida por la fuerte revalorización del sector financiero, que acumula una revalorización cercana al 8% en lo que va de año, con un peso cercano al 18% en el índice y sin apenas exposición en nuestro fondo (solo este sector contribuye un +1,3% al performance anual del índice).

Entre las compañías que mejor evolución han mostrado este mes en nuestra cartera encontramos a Novo Nordisk, Shopify o Alphabet.

Novo Nordisk es la acción que más sube en agosto tras la fuerte caída del mes anterior. Las acciones de la farmacéutica han subido de forma significativa tras conocerse los resultados decepcionantes del fármaco oral contra la obesidad de su principal competidora, Eli Lilly. De esta forma, el Semaglutide oral de Novo Nordisk (“Wegovy en una pastilla”), que lanzará a finales de este año, será el mejor tratamiento oral para obesidad tanto en términos de eficacia como de tolerabilidad. Adicionalmente, a finales de agosto, la FDA aprobó el uso del Wegovy para tratar la enfermedad metabólica del hígado (MASH).

Shopify publicó muy buenos resultados del segundo trimestre, superando las estimaciones del consenso de mercado en ingresos y disparando la cotización un +22% en el día. En el trimestre los ingresos han aumentado un +31% YoY, el EBIT ha aumentado un +21% y el EPS Ajustado un +16%. Shopify es una empresa líder en el comercio global, que proporciona una infraestructura esencial para el comercio. Su modelo de negocio se basa en SaaS (Software as a Service), donde cobra tarifas mensuales por el uso de su software, junto con comisiones por transacciones. Además, cuenta con una herramienta de pago integrada, a través de múltiples plataformas como Facebook, Instagram, Amazon o Tik Tok.

En el caso de Alphabet, tras su publicación de Q2 a finales de julio batiendo expectativas, el mercado parece reconocerla entre las compañías de software “ganadoras” en el nuevo mundo de la IA generativa. Librándose de las caídas observadas en las compañías de software que podrían ver su modelo de negocio amenazado por la Inteligencia Artificial.

Entre las compañías con peor performance mensual destacaríamos Trade Desk (-38,5%), que por sí sola explica un -1,1% de la evolución del fondo en agosto (-1,3%). La compañía tecnológica de marketing digital publicó unos resultados de Q2 en línea, sin embargo, las guías de Q3 apuntan a una desaceleración material, que hace preocuparse al mercado por posibles debilidades estructurales (mayor ciclicidad y vulnerabilidad de sus clientes ante ciclo económico adverso o pérdida de ventajas competitivas frente a adversarios mejor posicionados en inteligencia artificial). Estas preocupaciones se producen en una compañía que cotizaba a múltiplos exigentes derivaron en la fuerte corrección del día de la publicación.

En EDM International Equities, mantenemos una carteta balanceada, con compañías de altísima calidad y seguimos monitorizando el mercado para aprovechar oportunidades que brinda la alta volatilidad de los últimos meses. Seguimos posicionados para beneficiarnos 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.