

EDM International Equities R FI



Datos principales

Categoría	Global Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	100.972.456 €
Morningstar Rating Overall	★★★
Low Carbon Designation (ESG)	
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	
Fecha Lanzamiento	15/01/2021
ISIN	ES0127796003

Rentabilidad Histórica



Riesgo

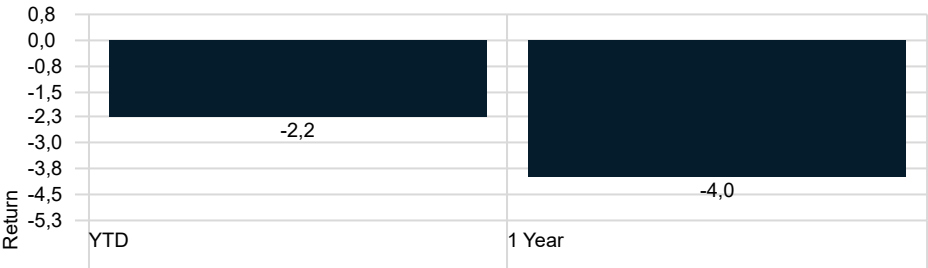
Time Period: 01/12/2022 to 30/11/2025

Volatilidad	12,41
Downside Deviation	12,19
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	13,27

EDM International Equities R FI

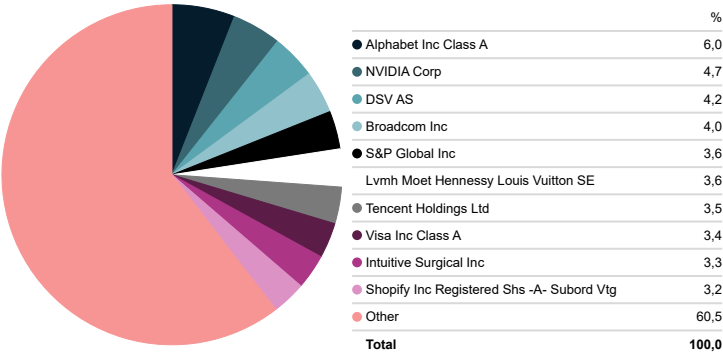
Return	YTD	2024
	-2,22	11,99

Rentabilidades



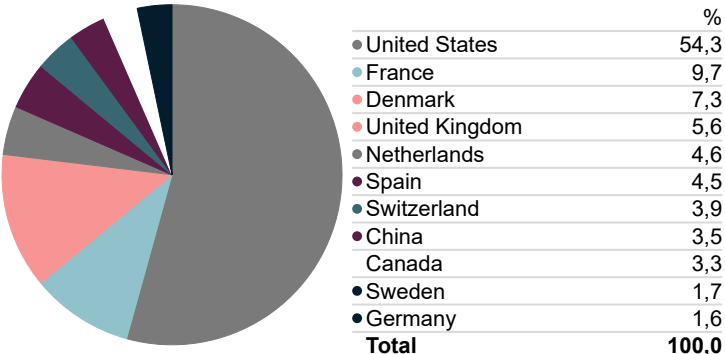
Top 10

Portfolio Date: 30/11/2025



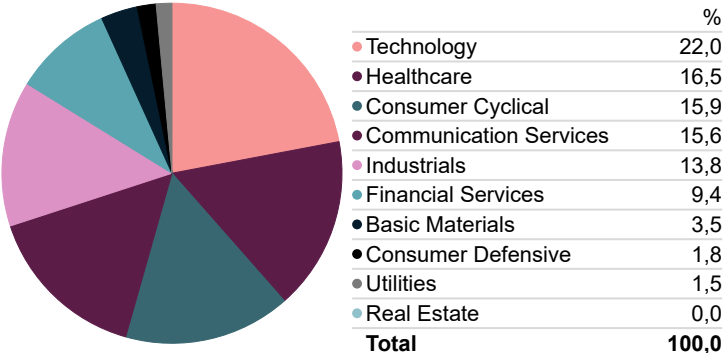
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/11/2025



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/11/2025



Morningstar Style Box - EDM International Equities R FI

Portfolio Date: 30/11/2025



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

El mes de noviembre viene marcado por una elevada volatilidad en los mercados. Las principales causas han sido el debate sobre un posible sobrecalentamiento en el sector de la Inteligencia Artificial y las señales cambiantes por parte de la Reserva Federal sobre el próximo movimiento de tipos de la FED. Durante el mes se produjo el fin del cierre gubernamental en los EE.UU. y la campaña de resultados empresariales del tercer trimestre se cerró, en general, de manera positiva.

EDM International Equities cierra el mes con una rentabilidad del -1.28% por debajo del MSCI ACWI NR, que cerró el mes en -0.56%. La rentabilidad acumulada en el año es de -0,51%, por debajo del índice (+8.03%).

Dentro de nuestra cartera, las compañías que mostraron un desempeño más destacado en noviembre fueron **Eli Lilly** (+24,2%), **Alphabet** (+13.2%) y **Broadcom** (+8.4%). Estas dos últimas compañías sorprendieron al mercado con su colaboración en TPU con las cuales se ha entrado el modelo de Alphabet Gemini 3.0. Como detractores hemos tenido Nvidia (-13%), que a pesar de una buena publicación el ruido de los TPU le ha afectado negativamente y Servicenow (-12%).

Nvidia ha estado en el foco del mercado al ser uno de los proxys de la demanda de IA más seguidos por el mercado. La compañía superó ampliamente las expectativas en el 3T26, consolidando su liderazgo en IA y computación acelerada. Los ingresos alcanzaron \$57B (+22% QoQ, +62% YoY), impulsados por Data Center (\$51.2B, +66% YoY) gracias al ramp-up de Blackwell Ultra y soluciones integradas. El margen bruto no-GAAP subió a 73.6%, el BPA fue \$1.30 (+60% YoY) y el FCF \$22.1B, con \$12.5B en recompras y caja de \$60.6B. Gaming se mantuvo estable (\$4.2B), mientras Professional Visualization creció con Omniverse (+56% YoY). Automotive sigue con potencial a largo plazo. La guía para 4T prevé ingresos de \$65B y margen del 75%.

Spotify también fue otra de las compañías que publicaron este mes superando las expectativas tanto en ventas como en beneficios. Spotify reportó un crecimiento en ventas del +7% YoY y un +1% por encima de lo esperado por consenso. Las métricas clave a nivel usuario también fueron muy fuertes con el número total de usuarios mensuales activos creciendo un +11% YoY hasta los 713M. El crecimiento desglosado entre usuarios Premium y Ad-Supported fue del +12% YoY y +11% YoY respectivamente. A nivel de margen bruto, la compañía reportó en línea con lo esperado y el beneficio operativo creció un +28% YoY gracias a los menores costes asociados a la seguridad social. El negocio sigue creciendo al ritmo que estimábamos y las guías para el Q4 son muy sólidas.

ServiceNow presentó unos buenos resultados del 3T25 por encima de las expectativas, con ingresos totales de \$3.407M (+22% YoY) y un margen operativo ajustado de 33.5% (+310bps YoY). La compañía elevó su guía para el ejercicio completo, tanto en ingresos por suscripción como en márgenes, reflejando una ejecución sólida y una fuerte demanda en sus principales vectores de crecimiento: AI, federal, CRM y workflows verticales. La compañía continúa invirtiendo en infraestructura AI y expansión geográfica, con un CapEx de \$873M en 2025E (6.6% sobre ventas). A pesar de la presión en márgenes brutos por estas inversiones, ServiceNow logró expandir márgenes operativos gracias a eficiencias internas, incluyendo una reducción de 1.400 empleados en el plan de crecimiento.

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.