

Datos principales

Categoría	Global Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	34.669.686 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	✓
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	●●●●●
Fecha Lanzamiento	28/05/2013
ISIN	ES0128271006

Rentabilidad Histórica



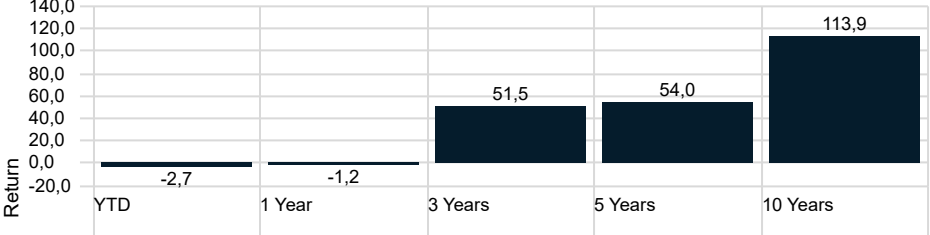
Riesgo

Time Period: 01/10/2022 to 30/09/2025	
Volatilidad	14,07
Downside Deviation	4,27
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	5,98

EDM Renta Variable Internacional FI

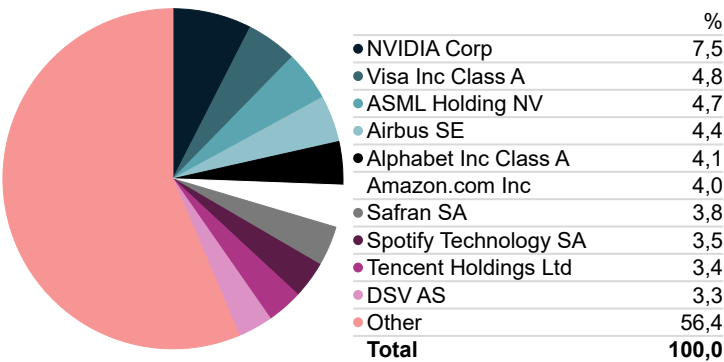
	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Return	-2,66	13,52	28,47	-23,00	28,38	8,03

Rentabilidades



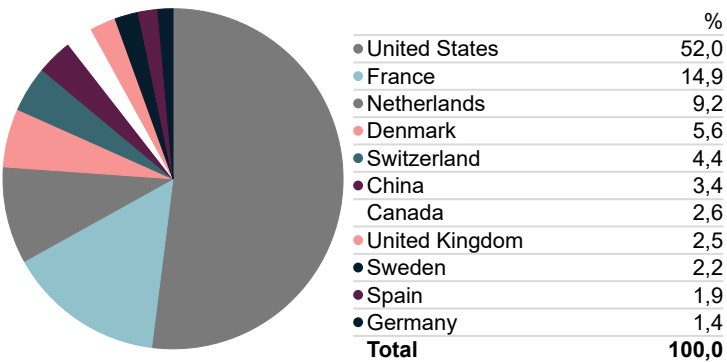
Top 10

Portfolio Date: 30/09/2025



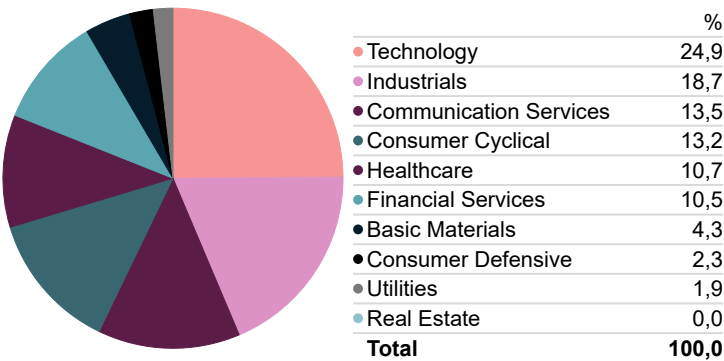
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/09/2025



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/09/2025



Morningstar Style Box - EDM Renta Variable Internacional FI

Portfolio Date: 30/09/2025

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	1,6	39,6	53,2	Market Cap Giant %	60,9
	0,0	4,6	0,0	Market Cap Large %	33,5
	0,0	1,0	0,0	Market Cap Mid %	4,6
Mid	0,0	0,0	0,0	Market Cap Small %	1,0
	0,0	0,0	0,0	Market Cap Micro %	0,0

Estrategía 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:



Comentario Gestor EDM Renta Variable Internacional

Las principales Bolsas cerraron el mes con avances generalizados, impulsadas por el recorte de tipos de la Reserva Federal y las negociaciones arancelarias entre Estados Unidos y sus principales socios comerciales. Las bolsas estadounidenses en zona de máximos, impulsado por el sector tecnológico y el renovado optimismo entorno a las inversiones vinculadas a la inteligencia artificial.

En Europa el MSCI Europe sube un +1.59%, en EEUU el Nasdaq se revaloriza un +5.61% y el S&P500 +3.53%, todos estos índices se encuentran en máximos históricos y el MSCI Emerging Markets un 6.74% en positivo.

EDM Renta Variable Internacional cierra el mes con una rentabilidad del +1.62%, que compara con el +3.23% de su índice de referencia MSCI ACWI NR. La rentabilidad acumulada en el año es de -2.66%, por debajo del índice (+4.38%), impulsado en gran medida por la revalorización del sector financiero que es un 17% del índice del cual estamos infraponderados.

Dentro de nuestra cartera, las compañías que mostraron un desempeño más destacado en septiembre fueron la fabricantes de equipamiento para semiconductores **ASML** (+30%), la tecnológica **Alphabet** (Google +14%), así como **Schneider Electric** (+13%), impulsadas por los numerosos planes de inversión en inteligencia artificial y centros de datos.

ASML por las sólidas expectativas de crecimiento en el ámbito de la inteligencia artificial. Durante el mes, se produjeron varios acontecimientos que refuerzan la fuerte inversión en equipamiento para la fabricación de semiconductores, esenciales para la adopción de la IA. Entre ellos destacan el acuerdo entre Intel y Nvidia —en el que Intel aporta capacidad de producción y Nvidia diseño, tecnología y liderazgo en IA—, así como la inversión de 100.000M USD.

En el caso de Alphabet, reaccionó en positivo a una resolución judicial favorable en los EE.UU.. Un juez norte americano impuso unas medidas antimonopolio más favorables de lo que esperaba el mercado. Finalmente le permitirá mantener su navegador Google Chrome y no romper su acuerdo de exclusividad con Apple. Este evento aclara uno de los principales riesgos en la tesis de inversión de la compañía y sustenta un incremento en el múltiplo de valoración.

Schneider Electric ha tenido un mejor performance en el mes siendo los principales catalizadores (1) la presentación del portafolio de refrigeración líquida (liquid cooling) vinculada al mercado de IA / centros de datos, combinando su experiencia con la adquisición de Motivair. Les permite tener un posicionamiento superior a sus competidores y esto es relevante porque el mercado de IA / centros de datos es un motor estructural de demanda para infraestructura eléctrica de alto rendimiento. (2) Reafirman su previsión de crecimiento orgánico de +7-10% y expansión de márgenes gracias a sus perspectivas positivas.

Seguimos monitorizando tanto el posible impacto de las tarifas en los negocios como la evolución de los fundamentales en las publicaciones trimestrales. Mantenemos una carteta balanceada con compañías de altísima calidad que hemos aprovechado para incrementar durante la volatilidad de los primeros días del mes. 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.