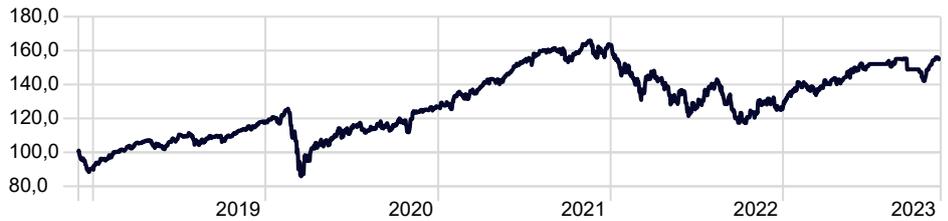


## Datos principales

Categoría	Global Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	31.377.011 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	☑
Morningstar Sustainability Rating™	⊕⊕⊕⊕⊕
Fecha Lanzamiento	28/05/2013
ISIN	ES0128271006

## Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/12/2018 to 30/11/2023



## EDM Renta Variable Internacional FI

	YTD	2022	2021	2020	2019	2018
Return	24,36	-23,00	28,38	8,03	29,20	-9,56

## Riesgo

Time Period: 01/12/2020 to 30/11/2023

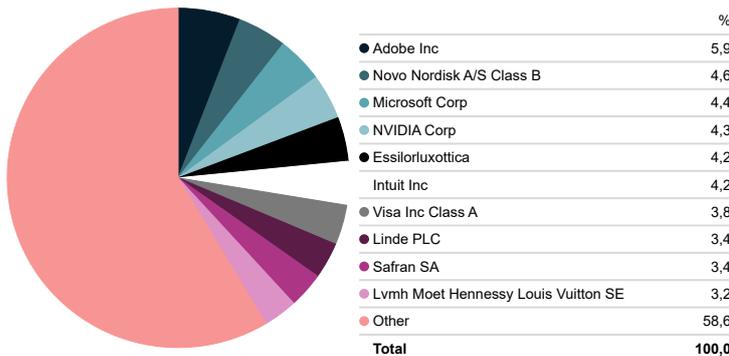
Volatilidad	16,74
Downside Deviation	4,41
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,27

## Rentabilidades



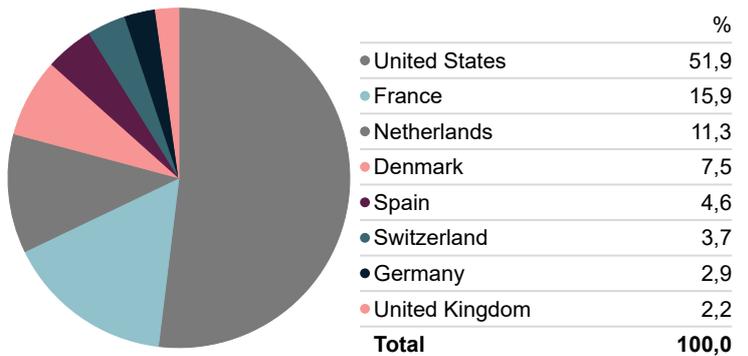
## Top 10

Portfolio Date: 30/11/2023



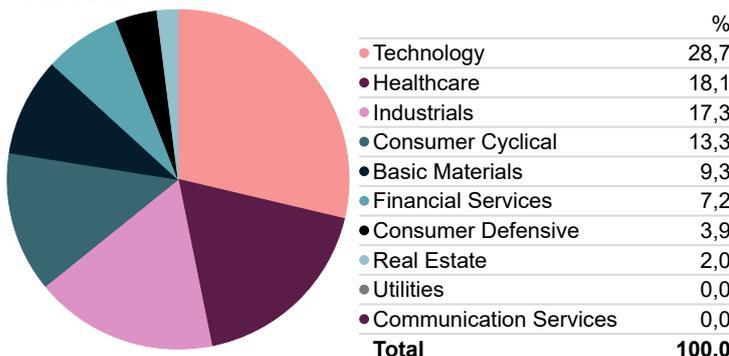
## Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/11/2023



## Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/11/2023



## Morningstar Style Box - EDM Renta Variable Internacional FI

Portfolio Date: 30/11/2023

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	2,9	15,5	71,3	Market Cap Giant %	54,9
	0,0	5,8	4,5	Market Cap Large %	34,8
	0,0	0,0	0,0	Market Cap Mid %	10,3
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

Invierte principalmente en compañías cotizadas en Europa Occidental y Norteamérica con el objetivo de obtener plusvalías a largo plazo minimizando el riesgo soportado por el inversor.

Signatory of:



### Comentario Gestor EDM Renta Variable Internacional

Los mercados de renta variable globales cierran noviembre con fuertes avances. Los datos macroeconómicos conocidos durante el mes han sido recibidos de manera muy positiva por el mercado. En general, invitan a pensar en una inflación controlada y en el final del proceso de subida de tipos de interés por parte de los bancos centrales. La rentabilidad del bono americano a 10 años ha pasado del 5% al 4,1%, disparando el apetito por los activos de riesgo.

El MSCI Europe NR se revaloriza un +6,44% en el mes y +11,61% el Ibex-35 NR. Así como el índice tecnológico Nasdaq cierra el mes +10,70% y +9,07% el S&P500 NR. Respecto a los mercados de renta variable emergente acumulan en el mes una rentabilidad de +6,86 el MSCI Asia.

EDM Renta Variable Internacional se revaloriza un 7.89% en el mes y se sitúa en +24.37% YTD.

Destacamos como una de las principales contribuidoras del fondo, Schneider Electric que celebró su CMD a principios de mes. La compañía está particularmente muy bien posicionada para aprovechar distintos motores de crecimiento estructural: digitalización, eficiencia energética y electrificación; además de la exposición a mercados de crecimiento como los centros de datos (con crecimiento exponencial de datos acelerado por Inteligencia Artificial). Anunciaron una nueva guía de crecimiento orgánico anualizada a medio plazo de +7-10% (en comparación con el +5% del consenso de mercado) y a nivel operativo, esperan seguir expandiendo el margen EBITA +50pbs anuales.

Por otro lado, la principal detractora ha sido Illumina, la compañía de pruebas genéticas. Publicó resultados trimestrales y ha recortado sus guías anuales por segundo trimestre consecutivo. Concretamente, la compañía estadounidense ha tenido una disminución en la demanda de sus productos y servicios de pruebas genéticas y diagnóstico en algunos de sus mercados más importantes, como Europa, China y Estados Unidos, que se suma al retraso en la compra de Grail por parte del regulador de la Unión Europea y Estados Unidos.

Mantenemos una cartera balanceada, formada por compañías de calidad, líderes en sectores atractivos a largo plazo, con poco apalancamiento y alto poder de fijación de precios.

**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.