

EDM Renta Variable Internacional FI

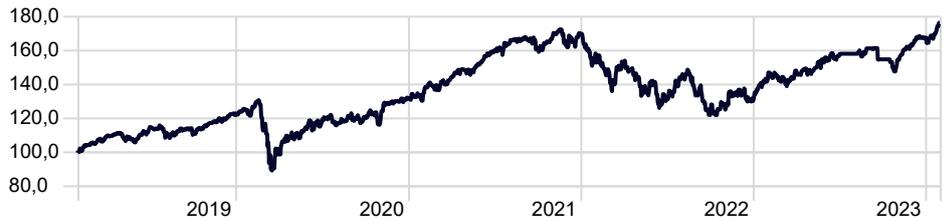


Datos principales

Categoría	Global Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	34.111.559 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	<input checked="" type="checkbox"/>
Morningstar Sustainability Rating™	⊕⊕⊕⊕⊕
Fecha Lanzamiento	28/05/2013
ISIN	ES0128271006

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/02/2019 to 31/01/2024



EDM Renta Variable Internacional FI

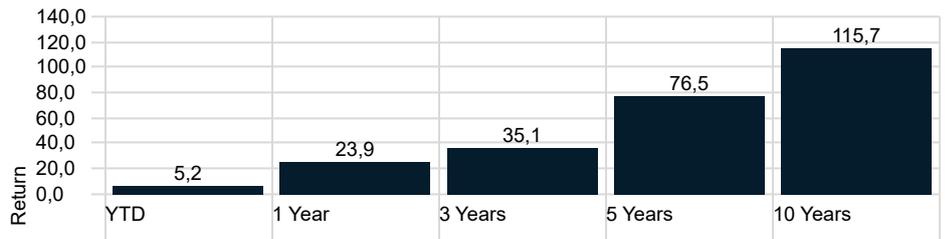
	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	5,20	28,47	-23,00	28,38	8,03	29,20

Riesgo

Time Period: 01/02/2021 to 31/01/2024

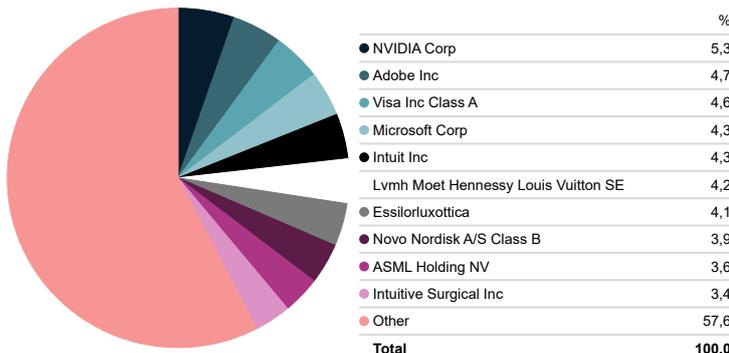
Volatilidad	16,93
Downside Deviation	4,31
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,27

Rentabilidades



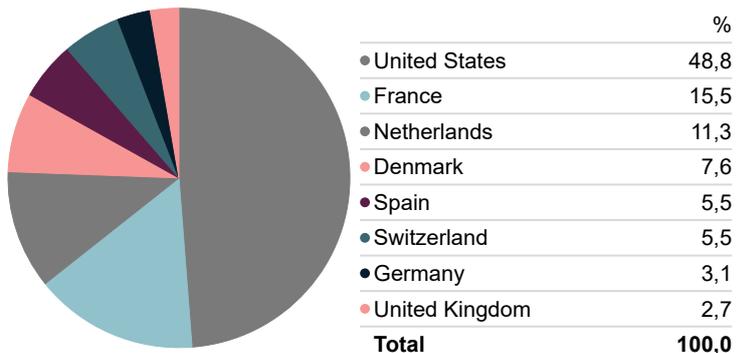
Top 10

Portfolio Date: 31/01/2024



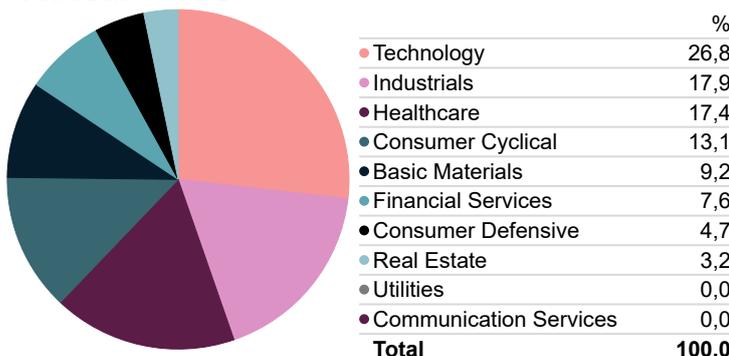
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/01/2024



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/01/2024



Morningstar Style Box - EDM Renta Variable Internacional FI

Portfolio Date: 31/01/2024

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	3,1	16,8	69,7	Market Cap Giant %	52,8
	0,0	7,6	2,7	Market Cap Large %	36,9
	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

La Sociedad podrá invertir entre 0% y 100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Podrá invertir, directa o indirectamente a través de IIC, en renta variable, renta fija u otros activos aptos y sin predeterminación de porcentajes de exposición para cada activo. Un máximo del 10% se invertirá en bonos convertibles, que pueden ser en su totalidad contingentes, emitidos normalmente a perpetuidad con opción de recompra. Estos últimos podrían ser del tipo de conversión a acciones y del tipo "principal write-down", que en caso de producirse la contingencia, provocaría una reducción del principal del bono. En renta fija, se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos.

Signatory of:



Comentario Gestor EDM Renta Variable Internacional

Enero ha empezado con una dinámica positiva. Los datos económicos en Europa siguen mejorando (PMI compuesto subiendo, su máximo en seis meses y tasa desempleo bajando), así como unos datos de inflación mejor de los esperado en Europa y Estados Unidos, lo que permite confirmar la posible bajada de tipos por parte de los bancos centrales.

El MSCI Europe se revaloriza un +1,57% en el mes y plano el Ibex-35 NR. Así como el índice tecnológico Nasdaq cierra el mes +1,02% y +1,65% el S&P500 NR. Respecto a los mercados de renta variable emergente acumulan en el mes una rentabilidad de -5,49% el MSCI Asia.

EDM Renta Variable Internacional cierra el mes con una rentabilidad positiva de +4,59% frente al +1,48% del índice de referencia compuesto por un 50% S&P 500 NR y otro 50% por el MSCI Europe NR.

El buen performance en este inicio de año se debe al buen comportamiento de las compañías tecnológicas en cartera. Operan en un sector con una alta sensibilidad a tipos, que se suma a la presentación de resultados de varias compañías americanas y europeas, conocidos durante el mes, que están provocando una revisión al alza de las expectativas de beneficios (ASML, Microsoft, Netflix).

Destacamos también LVMH que tras un periodo en el que la acción ha estado presionada por un sentimiento negativo generalizado sobre el sector del lujo, la compañía ha despejado la incertidumbre sobre el corto plazo y ha demostrado que es uno de los ganadores estructurales del sector. LVMH ha obtenido un crecimiento orgánico del +13% en 2023 con un margen operativo estable en el 26,5%. Pese al nerviosismo del mercado, la compañía ofrece un mensaje de confianza para 2024 y hace hincapié en que el apetito consumidor en diciembre ha sido muy sólido.

Intuitive Surgical ha publicado excelentes resultados, preanunciados durante la Healthcare Conference de J.P Morgan. Los ingresos estuvieron 3pp por encima de lo esperado por el mercado y crecieron un +17% respecto al año anterior mientras que el BPA ascendió hasta \$1,60 (+8pp vs consenso). El plato fuerte de la publicación fue el anuncio de que la compañía había presentado a la FDA la aplicación (510k) para el lanzamiento del nuevo modelo del robot Da Vinci 5. De cara al 2024, la compañía subió ligeramente las guías de procedimientos y ahora esperan un crecimiento +13%-16% (anterior guía de +12-16% y +14% consenso).

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.