

## Datos principales

Categoría	Global Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	35.580.710 €
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: 01/04/2019 to 31/03/2024



## EDM Renta Variable Internacional FI

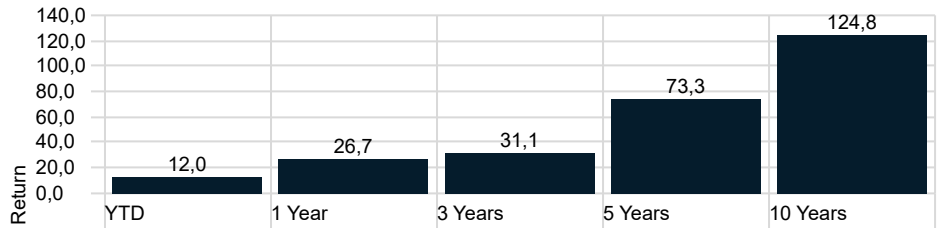
	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	12,03	28,47	-23,00	28,38	8,03	29,20

## Riesgo

Time Period: 01/04/2021 to 31/03/2024

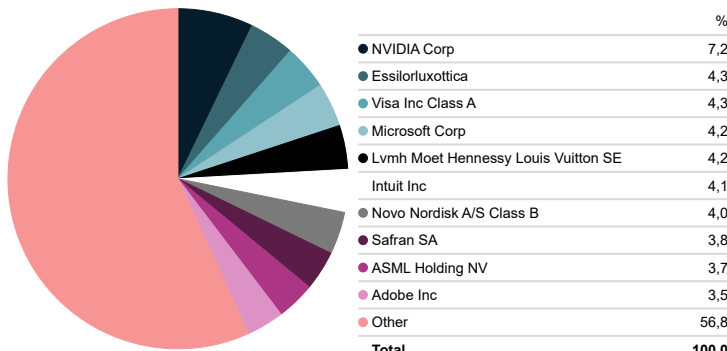
Volatilidad	16,75
Downside Deviation	4,45
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	6,89

## Rentabilidades



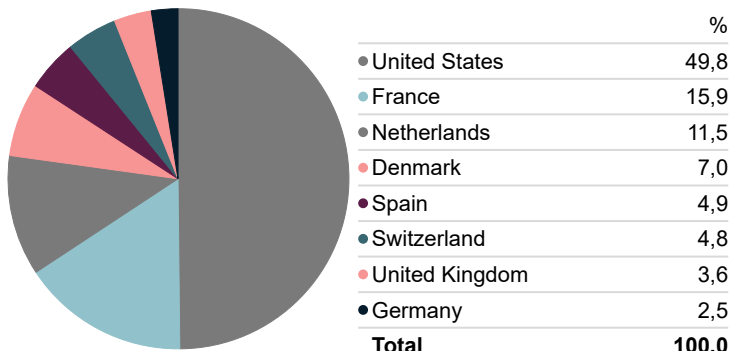
## Top 10

Portfolio Date: 31/03/2024



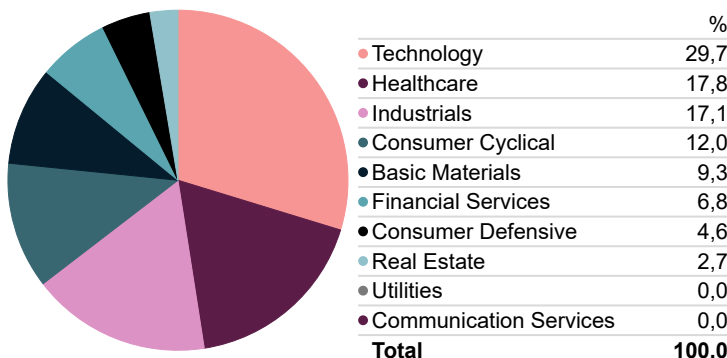
## Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/03/2024



## Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/03/2024



## Morningstar Style Box - EDM Renta Variable Internacional FI

Portfolio Date: 31/03/2024

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	2,5	15,3	73,2	Market Cap Giant %	49,0
	0,0	2,3	6,7	Market Cap Large %	42,0
	0,0	0,0	0,0	Market Cap Mid %	9,0
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

Tratar de obtener una rentabilidad acorde con los activos en que se invierte descontadas comisiones. El fondo es activo y no se gestiona en relación a un índice de referencia.

Signatory of:



### Comentario Gestor EDM Renta Variable Internacional

Los mercados cierran marzo con su cuarto mes consecutivo de subidas, alargando el *rally* vivido desde diciembre y soportado por las buenas publicaciones de resultados de las compañías. El BCE y la Reserva Federal han decidido mantener los tipos en el 4,50% y en la horquilla del 5,25% al 5,50% respectivamente, a pesar de un repunte de la inflación en enero y febrero en EE.UU. Esta subida ha sustentado la cautela por parte de la Fed y ha abandonado definitivamente la idea de recortes agresivos en el precio del dinero que se anticipaba hace solo unos meses.

El MSCI Europe NR se revaloriza un +3,94% en el mes mientras que el Ibex-35 NR se dispara un +11,12%. En la parte americana, el índice tecnológico Nasdaq cierra el mes +1,79% y el S&P500 NR +3,18. Respecto a los mercados de renta variable emergente, el MSCI Asia tuvo un rendimiento de +2,32%.

EDM Renta Variable Internacional cierra el mes con una rentabilidad positiva de +2,44% frente al +3,79% del índice de referencia.

En cuanto a las últimas presentaciones de resultados, destacamos Airbus, que continúa dando cifras positivas de entregas de aeronaves, con 79 en los dos primeros meses del ejercicio Vs 66 en el mismo periodo del año anterior. La compañía mantiene sus guías de 800 unidades entregadas en 2024. Por otra parte, y aunque la compañía no cree que sean buenas noticias para la industria en general, lo cierto es que los problemas de fabricación de su competidor americano, Boeing, está llevando a Airbus a ganar cuota de mercado en la cartera de nuevos pedidos. Recordamos que, con la cartera de pedidos actual, la compañía tendría toda su capacidad de producción contratada hasta 2030.

De las pocas compañías en cartera que no reaccionaron bien a la publicación de resultados fue Accenture. La consultora tecnológica presentó unos resultados trimestrales en línea con las expectativas, pero bajó sus guías de crecimiento para el año completo desde el +2%/+5% anterior, al +1%/+3%, señalando cierta debilidad en contratos de consultoría pequeño tamaño, debido a la incertidumbre económica. Nos deja tranquilos que la cartera de pedidos se situó en máximos en el trimestre, apuntando a una importante recuperación en el próximo ejercicio.

Seguimos convencidos de que en el largo plazo el motor de las cotizaciones es el crecimiento de beneficios. 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. Nuestra estimación de crecimiento anualizado para el conjunto de la cartera a 5 años es del +12% y los múltiplos se encuentran a niveles razonables, en línea con su media histórica.

**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.