

## Datos principales

|                                    |                         |
|------------------------------------|-------------------------|
| Categoría                          | Global Equity Large Cap |
| Patrimonio Total Fondo             | 36.378.699 €            |
| Morningstar Rating Overall         | —                       |
| Low Carbon Designation (ESG)       | ☑                       |
| Morningstar Sustainability Rating™ | ⊕⊕⊕⊕⊕                   |
| Fecha Lanzamiento                  | 28/05/2013              |
| ISIN                               | ES0128271006            |

## Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/01/2020 to 31/12/2024



## EDM Renta Variable Internacional FI

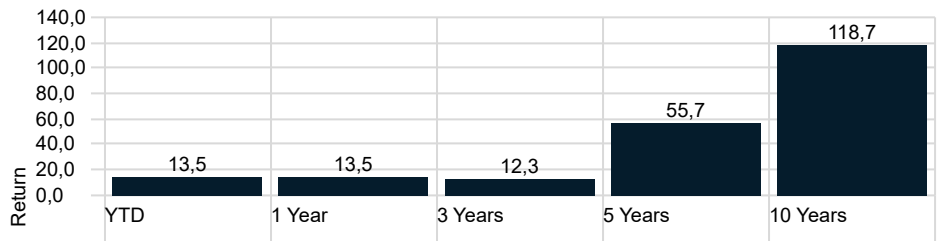
|        | YTD   | 2024  | 2023  | 2022   | 2021  | 2020 |
|--------|-------|-------|-------|--------|-------|------|
| Return | 13,52 | 13,52 | 28,47 | -23,00 | 28,38 | 8,03 |

## Riesgo

Time Period: 01/01/2022 to 31/12/2024

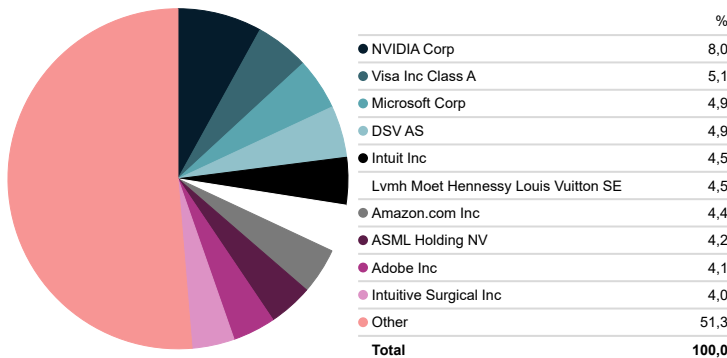
|                    |       |
|--------------------|-------|
| Volatilidad        | 16,72 |
| Downside Deviation | 4,52  |
| Alpha              | —     |
| Beta               | —     |
| R2                 | —     |
| Sharpe Ratio       | —     |
| Tracking Error     | 6,20  |

## Rentabilidades



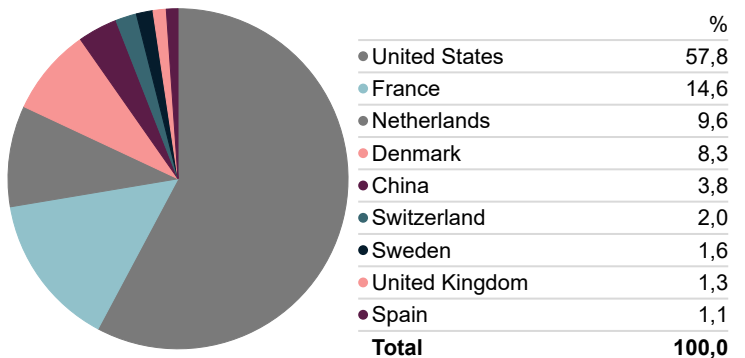
## Top 10

Portfolio Date: 31/12/2024



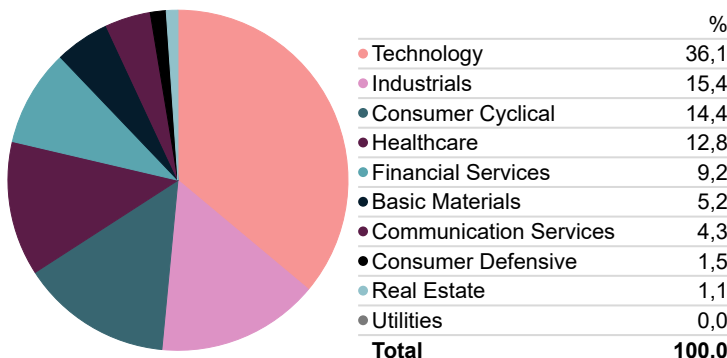
## Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/12/2024



## Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/12/2024



## Morningstar Style Box - EDM Renta Variable Internacional FI

Portfolio Date: 31/12/2024

|       | Value | Blend | Growth | Market Cap         | %    |
|-------|-------|-------|--------|--------------------|------|
| Large | 1,9   | 45,9  | 46,9   | Market Cap Giant % | 54,7 |
|       | 0,0   | 0,0   | 5,4    | Market Cap Large % | 39,9 |
|       | 0,0   | 0,0   | 0,0    | Market Cap Mid %   | 5,4  |
| Mid   | 0,0   | 0,0   | 0,0    | Market Cap Small % | 0,0  |
|       | 0,0   | 0,0   | 0,0    | Market Cap Micro % | 0,0  |
|       | 0,0   | 0,0   | 0,0    |                    |      |

## Estrategia 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

El mes de diciembre ha sido marcado por el tercer recorte de tipos de interés desde septiembre por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos, de 25pbs hasta alcanzar el rango objetivo de entre el 4,25% y el 4,5% (un punto porcentual menos que en septiembre). La FED ha dado un giro más agresivo de lo esperado a su política monetaria, proyectando menos recortes de tipos ante la amenaza de nuevas medidas proteccionistas de Trump, y sus efectos en la inflación.

Los principales índices han tenido un comportamiento mixto, el MSCI Europe NR se deja un -0,49% y el IBEX-35 NR un 0,25%. En Estados Unidos el Nasdaq subió un 0,25% mientras que el S&P500 perdió un -2,42%. En mercados emergentes, el índice MSCI Emerging Markets cerró con un 1,86%.

EDM Renta Variable Internacional perdió un -1,58% durante el mes pero cerró el año con una revalorización de +13,52%.

Entre las compañías que más suben en el mes destacamos las relacionadas con el sector del lujo, como Richemont o LVMH. Las posiciones en el sector transporte o turismo, como Airbus con una revalorización destacable. En lo negativo en el mes destaca la farmacéutica Novo Nordisk, tras la publicación de los resultados de un ensayo clínico peores de lo esperado.

La farmacéutica Novo Nordisk, líder en los mercados de la diabetes y la obesidad, publicó el pasado 20 de diciembre los resultados de fase III de CagriSema (nuevo medicamento para obesidad que debería sustituir en el futuro a Wegovy). La eficacia del fármaco fue algo menor a la esperada: tras 68 semanas, las personas tratadas con CagriSema pierden un -22,7% de su peso vs un -25% esperado. La acción cayó ~20% en el día (-16% en el mes, tras recuperar algo en días subsiguientes). A pesar de que la eficacia es algo peor a la esperada, CagriSema sigue siendo un fármaco mucho más eficaz que Wegovy (-22,7% de pérdida de peso vs -16%) y en línea con Zepbound, de su competidor Eli Lilly. El de la obesidad es un mercado de fuerte crecimiento y en el que muchas compañías están haciendo un esfuerzo para hacerse un hueco. Estos resultados no influyen en las estimaciones de beneficios para 2025 y 2026: el lanzamiento de CagriSema se espera en la segunda mitad de 2026 y la demanda de los productos de obesidad es muy superior a la oferta actual.

Inditex publicó unos resultados de su tercer trimestre que acusaron cierta desaceleración, por debajo de las exigentes expectativas del consenso del mercado. Los resultados acumulados en el año son excelentes, con crecimiento de doble dígito en ingresos a moneda constante y expansión en margen operativo hasta máximos históricos. Aunque la cotización ha retrocedido casi un 5% en el mes, ha cerrado 2024 con una subida del 25,9% (+30% con dividendos)

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.

El portfolio sigue bien posicionado para captar las mejores oportunidades de crecimiento a largo plazo. Esperamos un crecimiento superior al 10% para los próximos 5 años en BPA gracias a la posición de liderazgo de la selección de compañías en cartera.

**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.