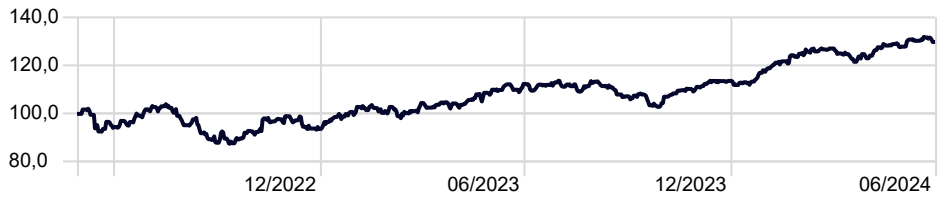


Datos principales

Categoría	Global Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	32.098.813 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar Sustainability Rating™	⊕⊕⊕⊕⊕
Fecha Lanzamiento	19/01/2021
ISIN	LU2257846803

Rentabilidad Histórica

Time Period: 30/05/2022 to 30/06/2024



EDM Intern. Global Eq Impact L EUR

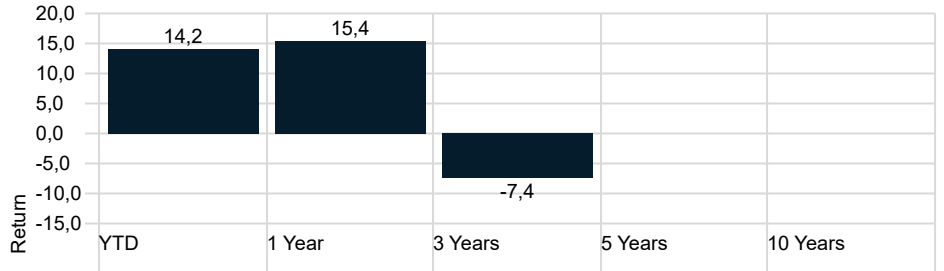
	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	14,19	21,24	-21,84	—	—	—

Riesgo

Time Period: 01/07/2021 to 30/06/2024

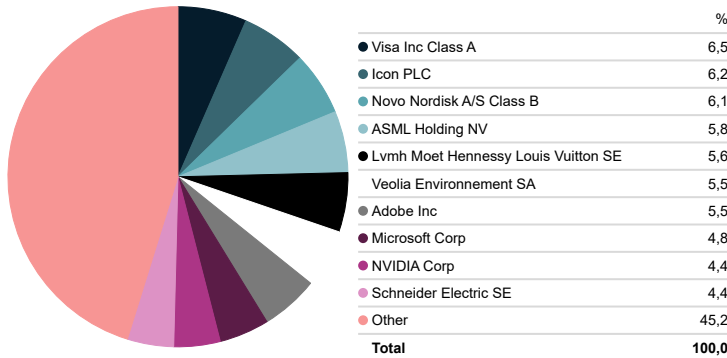
Volatilidad	15,74
Downside Deviation	8,89
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	9,25

Rentabilidades



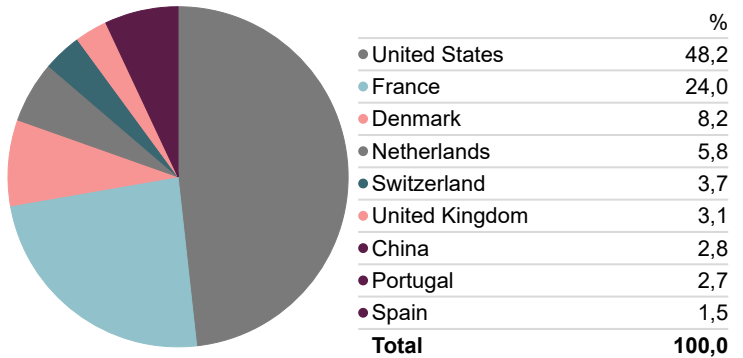
Top 10

Portfolio Date: 30/06/2024



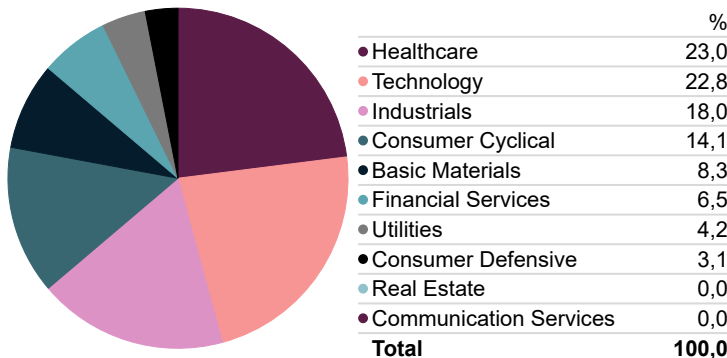
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/06/2024



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/06/2024



Morningstar Style Box - EDM Intern. Global Eq Impact L EUR

Portfolio Date: 30/06/2024

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	0,0	28,4	47,4	Market Cap Giant %	45,6
	3,1	4,3	11,4	Market Cap Large %	30,2
Mid	0,0	5,5	0,0	Market Cap Mid %	18,7
				Market Cap Small %	5,5
Small				Market Cap Micro %	0,0

Estrategia inversión

El fondo invierte en renta variable global centrado en inversiones sostenibles con el objetivo de obtener plusvalías a largo plazo. Gestiona activamente las posiciones y se alinea con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas.

Signatory of:



Comentario Gestor EDM Global Equity Impact

Volatilidad de los mercados durante el mes de junio, además con un comportamiento asimétrico con avances para EE.UU. pero con incertidumbre para Europa, afectada por el adelanto de las elecciones en Francia. El balance del primer semestre del año ha sido positivo, con subidas a doble dígito a nivel global.

Ante este escenario, el MSCI Europe NR cae un -0,98% y el Ibex 35 NR baja un -3,11%. Los principales índices americanos suben, liderados por el Nasdaq +5,96% y S&P500 +3,55%. En mercados emergentes, el índice MSCI Emerging Markets se ha revalorizado un +5,29%.

EDM Global Equity Impact cierra el mes con una revalorización de +1,50% frente al +3,55% del índice. Explicado principalmente por una mayor exposición a compañías francesas respecto al índice de referencia y el profit warning de la compañía americana PoolCorp, competidora de Fluidra.

La rentabilidad acumulada en lo que llevamos de año es un +14,19% para EDM Global Equity Impact y un +14,72% en el caso del índice.

Fluidra acusó una corrección superior al 12% en el mes por el profit warning de PoolCorp, donde baja las estimaciones de nuevas construcciones y remodelaciones de piscinas en Estados Unidos que impactará en una caída de sus ingresos. A pesar de que Estados Unidos es un 44% de las ventas de Fluidra y Poolcorp su principal cliente, con un 20% de su facturación, la corrección en su cotización es excesiva y es muy probable que la gama de productos de Fluidra (productos de mantenimiento y gama media/alta en nuevas piscinas) no sufrirá el mismo impacto que el anunciado por Poolcorp. Fluidra se muestra cómodo con su rango de guías para el año.

Siendo la principal contribuidora a la rentabilidad del fondo Adobe que publicó muy buenos resultados para el 2ºT, por encima de lo esperado tanto en ingresos como en BPA. En el trimestre, los ingresos han aumentado un +10%, EBIT +16% y BPA un +23% respecto al año anterior. Las guías 2024 se sitúan en unos ingresos de entre \$21.4 Bn y \$21.5 Bn y BPA de entre \$18 y \$18,2. Teniendo en cuenta el mensaje que da el equipo directivo y con el pipeline de lanzamientos de la segunda mitad del año, creemos que el cambio de mix en el cliente final, centrándose en ofrecer a Enterprise una oferta conjunta de servicios complementarios que cubren todo el ciclo de las campañas de marketing, más el pricing que puedan ganar con la incorporación de la IA en sus productos en la segunda mitad del año, hacen que podemos ver crecimientos sostenido de “mid double digits” en ventas y expansión de márgenes en el corto-medio plazo.

A finales del mes de junio, asistimos al día del inversor de Corticeira Amorim para conocer de cerca las instalaciones y así entender mejor el negocio. Durante los días en Portugal, visitamos las nuevas fábricas con mayor capacidad y tecnología puntera donde la compañía ha invertido en los últimos años. Además, tuvimos ocasión de compartir conocimiento con el top management y obtener una actualización de la estrategia y oportunidades a futuro.

Seguimos monitorizando el día a día de las compañías en las que invertimos para cerciorarnos de la evolución de sus fundamentales y, con especial atención, a la de sus objetivos de sostenibilidad. Mantenemos una cartera balanceada formada por nombres de altísima calidad que nos permiten navegar la volatilidad de los mercados con mayor tranquilidad.

APROXIMACIÓN ESG

El análisis interno realizado por EDM evalúa las posiciones del fondo desde un punto de vista de sostenibilidad. Las calificaciones están basadas en el análisis interno con el apoyo de un proveedor independiente de herramientas de análisis de datos ESG.

ENFOQUE ESG

Las compañías son susceptibles de entrar en las carteras si cumplen tanto nuestros criterios financieros como sostenibles. Invertimos en compañías que tienen criterios ESG como un elemento central en su toma de decisiones. Valoramos las compañías con voluntad de mejora y con objetivos ESG transparentes y medibles. Excluimos aquellos sectores cuyos productos consideramos que no producen ningún beneficio para la sociedad: armamento controvertido, apuestas y pornografía. Mantenemos contacto con las compañías (engagement) en las que además de tratar los temas propios de la actividad de la compañía tratamos las cuestiones ESG relacionadas con su actividad.

Intensidad de carbono de la cartera T CO₂/M Eur ingresos: 190t CO₂ (EDM Global Equity Impact) / 140t CO₂(MSCI ACWI)

CONTROVERSIAS

A cierre de junio 2024 no existen controversias relevantes en la 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.