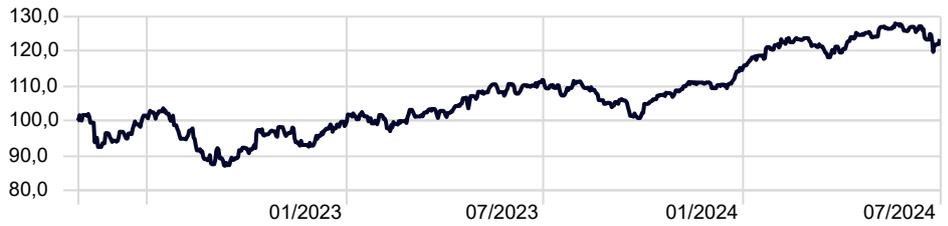


Datos principales

Categoría	Global Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	30.931.206 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar Sustainability Rating™	⊕⊕⊕⊕⊕
Fecha Lanzamiento	31/12/1998
ISIN	LU0051440435

Rentabilidad Histórica

Time Period: 30/05/2022 to 31/07/2024



Riesgo

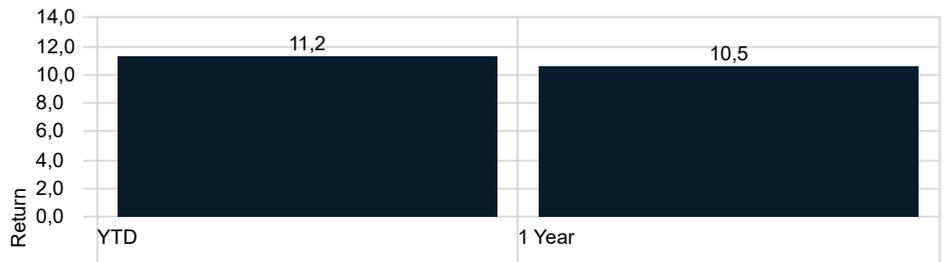
Time Period: 01/08/2021 to 31/07/2024

Volatilidad	15,02
Downside Deviation	10,91
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	14,14

EDM Intern. Global Eq Impact R EUR

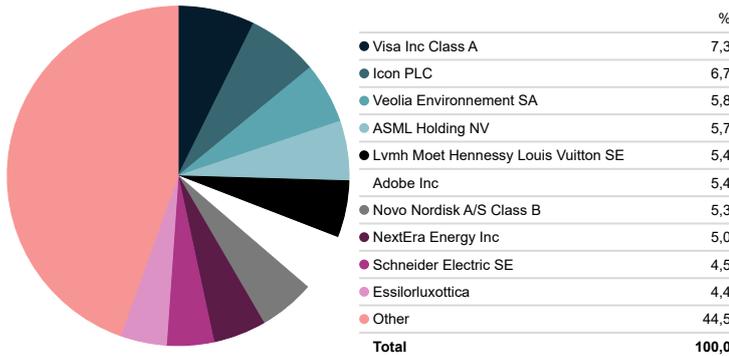
Return	YTD	2023
	-10,08	19,56

Rentabilidades



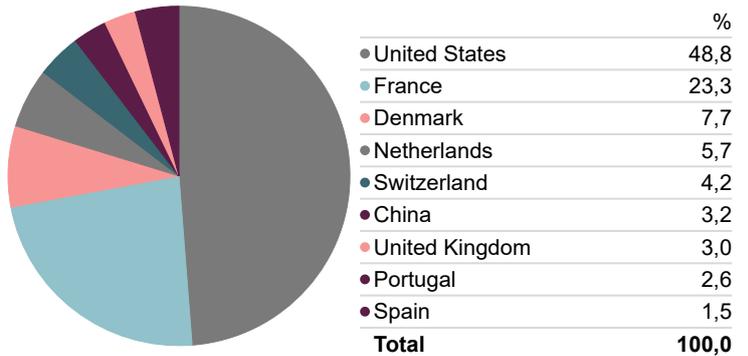
Top 10

Portfolio Date: 31/07/2024



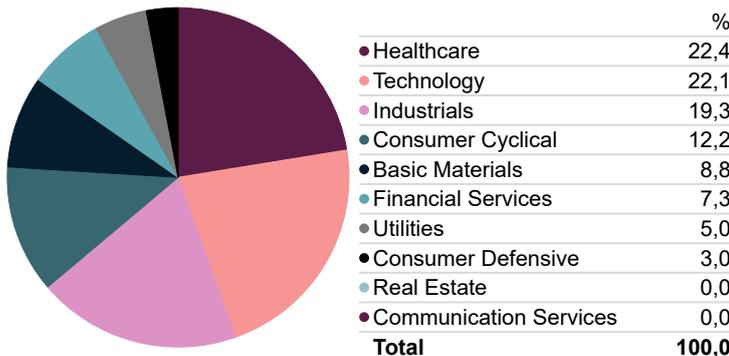
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/07/2024



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/07/2024



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

Portfolio Date: 31/07/2024

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	0,0	24,1	53,8	Market Cap Giant %	45,4
	1,0	7,3	8,2	Market Cap Large %	32,6
	0,0	5,6	0,0	Market Cap Mid %	16,5
Mid				Market Cap Small %	5,6
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

Mes de julio positivo en las principales bolsas, con alguna excepción como el Nasdaq por la ponderación en el sector tecnológico. Este mes han corregido las compañías tecnológicas por razones geopolíticas que tienen que ver también con las elecciones en EEUU y toma de beneficios en las últimas semanas. Por el contrario, ha habido una rotación sectorial hacia sectores más cíclicos o defensivos.

Ante este escenario, el MSCI Europe NR sube un +1,17% y el Ibex 35 NR un +1,74%. Los principales índices americanos han tenido un comportamiento mixto, Nasdaq -0,75% y S&P500 +1,19%. En mercados emergentes, el índice MSCI Emerging Markets cierra con una ligera caída de -0,66%.

EDM Global Equity Impact cierra el mes con una corrección de -1,76% frente al +0,64% del índice. Explicado en parte por una mayor exposición a compañías francesas respecto al índice de referencia. La rentabilidad acumulada en lo que llevamos de año es un +12,18% para EDM Global Equity Impact y un +15,45 en el caso del índice.

Destacamos positivamente los buenos resultados trimestrales de Schneider Electric, líder en la transformación digital de la gestión de la energía y la automatización. Ha reportado muy buenos resultados trimestrales batiendo las expectativas del mercado y han revisado la guía anual de EBITDA al alza. En términos orgánicos las ventas aumentan +7,1% (vs. +5,7% consenso) especialmente por el fuerte crecimiento en Norte América, Data Centers e Infraestructura que sigue siendo el principal contribuidor al crecimiento. Por divisiones, destaca Gestión de Energía (+10% orgánico vs. +8,5% consenso) que compensa un trimestre más débil en Automatización industrial (-3,5% orgánico vs. -5,1% consenso) y mercado residencial.

Por otro lado, la principal detractora a la rentabilidad del mes ha sido Edwards Lifesciences tras publicar un ajuste a la baja de las guías en la división principal del grupo, por un crecimiento inferior al previsto en el segmento de la sustitución valvular aórtica transcáteter (TAVR). Las ventas totales aumentaron +8% impulsado principalmente por el segmento de terapias transcáteter mitrales y tricúspide (TMTT).

Otra detractora ha sido la tecnológica ASML que, a pesar de una buena publicación de resultados, ha sido lastrada por las noticias geopolíticas en torno a la guerra comercial entre los EE.UU. y China, que podrían limitar su capacidad de venta al país asiático. En el caso de Novo Nordisk, también se produjo una toma de beneficios tras conocerse el resultado positivo de un medicamento contra la obesidad de Roche en la fase I de análisis clínicos.

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 julio 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.