

Datos principales

Categoría	Global Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	35.579.155 €
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 31/10/2024



Riesgo

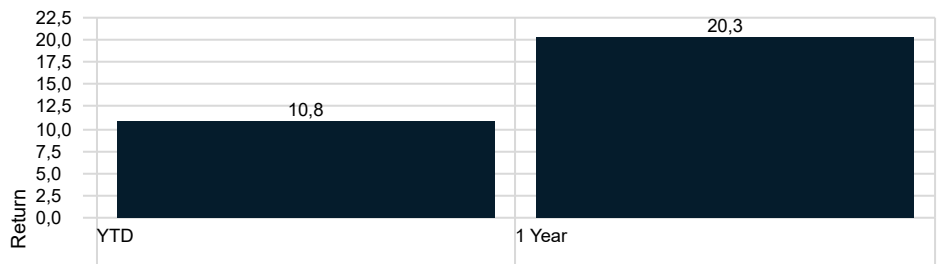
Time Period: 01/11/2021 to 31/10/2024

Volatilidad	14,96
Downside Deviation	9,95
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	13,51

EDM Intern. Global Eq Impact R EUR

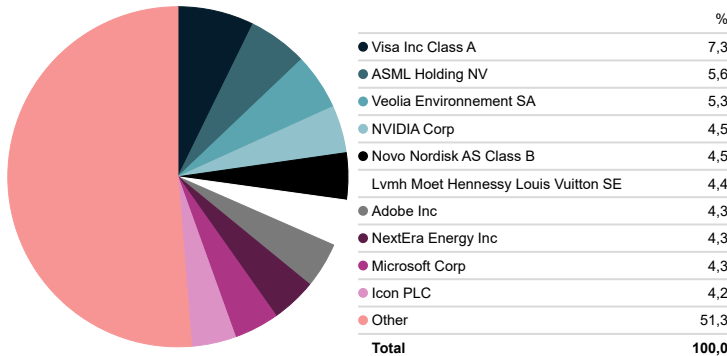
Return	YTD	2023
	-10,08	19,56

Rentabilidades



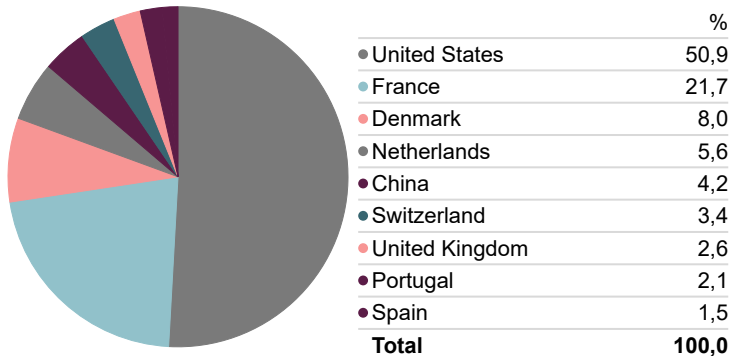
Top 10

Portfolio Date: 31/10/2024



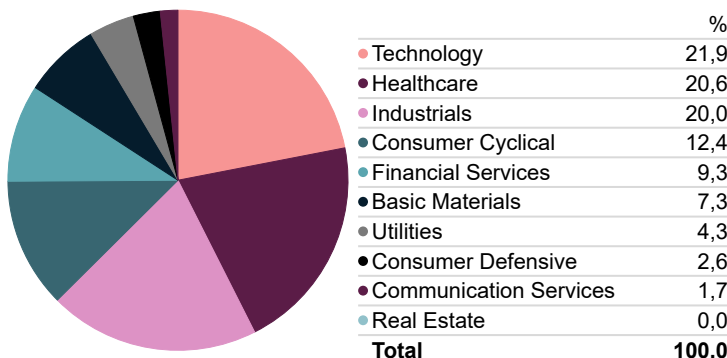
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/10/2024



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/10/2024



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

Portfolio Date: 31/10/2024

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	4,3	42,9	32,6	Market Cap Giant %	47,6
				Market Cap Large %	32,2
				Market Cap Mid %	15,1
Mid	1,3	12,3	1,5	Market Cap Small %	5,1
				Market Cap Micro %	0,0
Small	0,0	5,1	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 marcado por una campaña de resultados empresariales mixta que, junto al incremento de riesgo geopolítico y datos macroeconómicos mejor de los esperados, devuelven la volatilidad al mercado. De este modo, las bolsas siguen reflejando un entorno más incierto y de mayor riesgo, con la vista puesta en el resultado de las elecciones presidenciales en EE.UU.

Los principales índices de renta variable así lo reflejan con el S&P 500 retrocediendo un -0.9% en el mes, el MSCI Europe un -3.2% y el MSCI Emerging Markets -1.7%. A cierre de octubre, la dispersión entre los retornos de EE.UU. y el resto del mundo se ha seguido ampliando y el S&P 500 NR EUR acumula un +22.35% ytd contra el +7.99% ytd del MSCI Europe NR EUR y el +13.62% ytd del MSCI EMERGING NR EUR.

En este entorno, el EDM Global Equity Impact L EUR retrocede un -2.1% en el mes y sitúa su rentabilidad en el +10.68% ytd. El índice de referencia avanza un +0.49% en el mes y un +18.03% ytd.

Como avanzábamos en el inicio del comentario, la campaña de resultados para el tercer trimestre ha sido mixta y ha sido el principal motivo de movimiento en el precio de las acciones.

Por el lado positivo, tanto Visa como DSV, han publicado buenos resultados y así lo refleja su comportamiento en el mes. Visa, publicó excelentes resultados con crecimiento del +12% en ventas y del +16.1% en beneficio por acción. DSV, confirmó las expectativas más positivas en relación con la adquisición de DB Schenker, principalmente en términos de precio. Además, la rápida ampliación de capital sin apenas descuento, reflejó el interés de los inversores por el fuerte potencial de sinergias (entre un 30% y un 60% del beneficio por acción).

Sin embargo, durante el mes, también conocimos resultados más flojos por parte de ASML y ICON que fueron las principales detractoras del mes. En ASML, la publicación de resultados rebajó las guías de ventas esperadas para 2025. Si bien los resultados en 2024 estarán ligeramente por encima de lo esperado, las nuevas órdenes en el tercer trimestre no han incluido importantes contribuciones de clientes como Samsung o Intel, lo que ha sorprendido negativamente al mercado. ICON, la compañía líder en la industria de CRO (Clinical Research Organization), presentó un mal trimestre respecto a las expectativas de mercado. Los mercados finales de ICON suelen presentar poca ciclicidad y son percibidos como defensivos gracias a la estabilidad en la inversión de I+D por parte de sus clientes (grandes farmacéuticas y biotechs). Sin embargo, en este trimestre, la compañía no pudo compensar los riesgos con nuevas oportunidades y, tras 10 trimestres seguidos batiendo al mercado, comunicó una reducción de las guías para el 2024.

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 media de carbono de la cartera (T CO2/M EUR ingresos): 175 en EDM Global Equity Impact.

CONTROVERSIAS

A cierre de octubre 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.