

Datos principales

Categoría	Global Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	39.177.216 €
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 31/12/2024



Riesgo

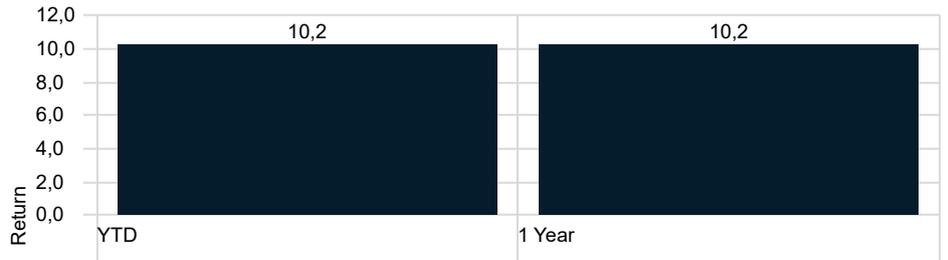
Time Period: 01/01/2022 to 31/12/2024

Volatilidad	14,88
Downside Deviation	10,05
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	13,66

EDM Intern. Global Eq Impact R EUR

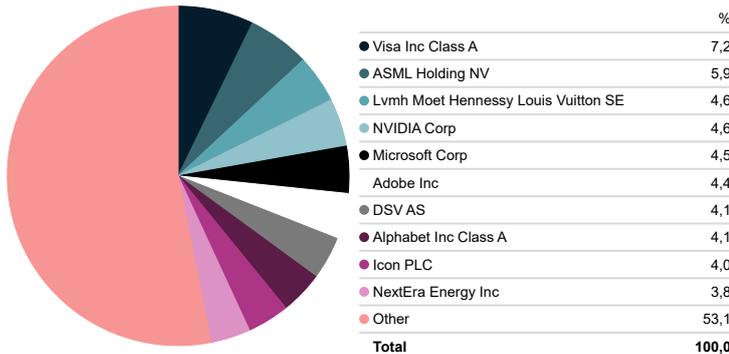
Return	YTD	2024
	-10,08	10,21

Rentabilidades



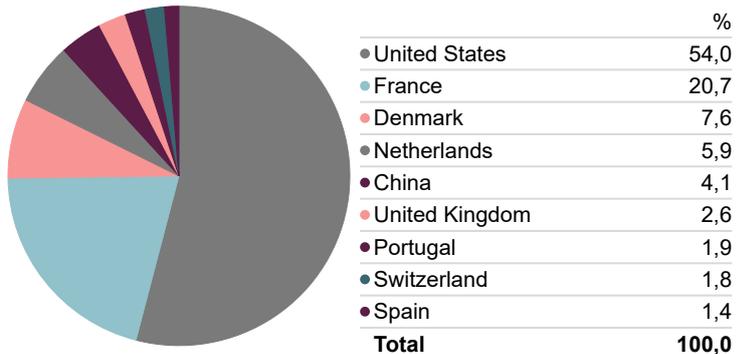
Top 10

Portfolio Date: 31/12/2024



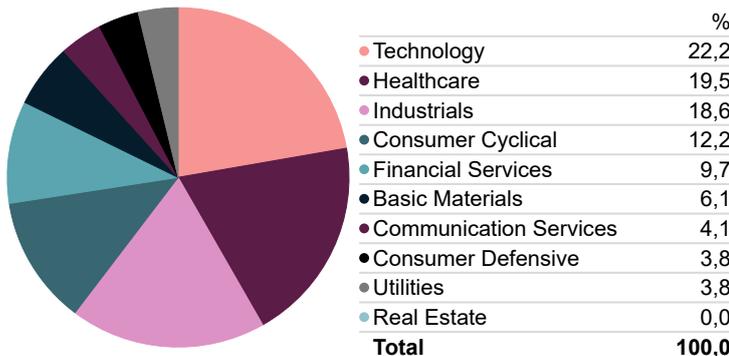
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/12/2024



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/12/2024



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

Portfolio Date: 31/12/2024

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	7,4	40,4	32,5	Market Cap Giant %	50,3
				Market Cap Large %	30,0
Mid	1,2	12,2	1,4	Market Cap Mid %	14,8
				Market Cap Small %	1,9
Small	0,0	4,9	0,0	Market Cap Micro %	3,0

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

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 mercados globales reaccionaron con bajadas a la decisión de la Reserva Federal.

Ante este escenario, el MSCI Europe NR ha corregido un -0,49% y -0,25% el Ibex-35 NR. Así como los principales índices americanos, S&P500 -2,42% y Nasdaq +0,48%. En mercados emergentes, el índice MSCI Emerging Markets cierra con un +1,86%.

EDM Global Equity Impact ha bajado un -1,39% en el mes y rentabilidad acumulada en lo que llevamos de año es un +11,78%. La exposición más balanceada del fondo entre Europa y EE. UU. respecto al índice de referencia, ha ampliado el diferencial.

Entre las compañías que más suben en el mes destacamos compañías en el sector tecnológico (Alphabet y ASML), así como LVMH del sector lujo que ha tenido 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 e ICF International por su exposición a contratos con el gobierno federal USA.

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.

Destacamos también el buen performance de Alphabet tras anunciar a mediados de mes un gran avance en el diseño de sus chips cuánticos, los chips necesarios para impulsar la computación cuántica. El nuevo chip "Willow" es un logro más que subraya el liderazgo del grupo en tecnologías avanzadas.

Las perspectivas para el 2025 parecen mantener el ritmo de crecimiento. En EDM Global Equity Impact, 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): 134 en EDM Global Equity Impact (vs 137 el benchmark)

CONTROVERSIAS

A cierre de diciembre 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.