

Datos principales

Categoría	Global Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	29.515.546 €
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 31/03/2024



Riesgo

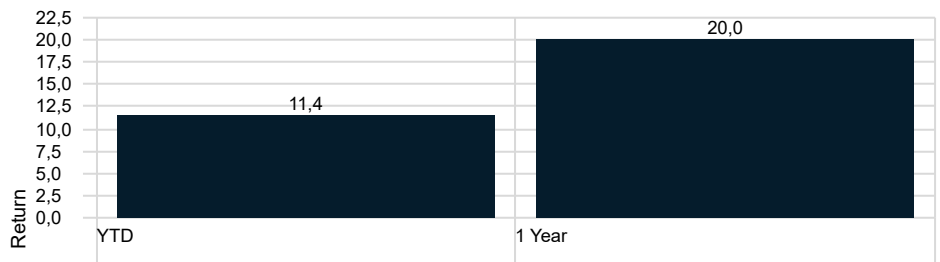
Time Period: 01/04/2021 to 31/03/2024

Volatilidad	15,47
Downside Deviation	11,24
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	13,50

EDM Intern. Global Eq Impact R EUR

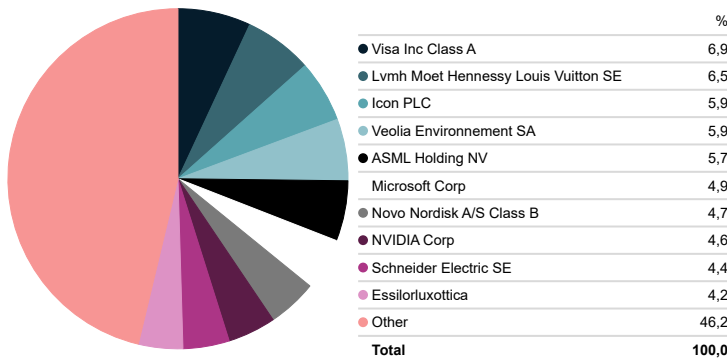
Return	YTD	2023
	-10,08	19,56

Rentabilidades



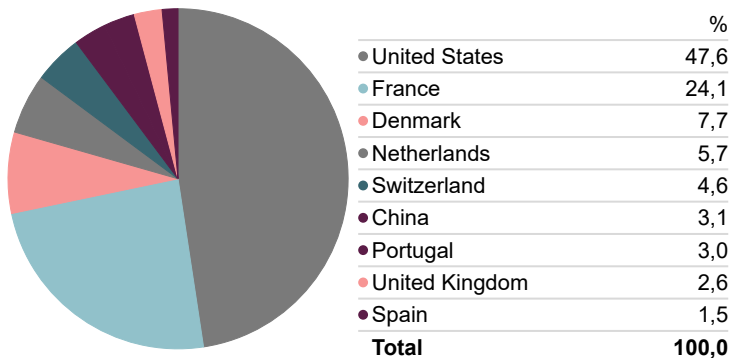
Top 10

Portfolio Date: 31/03/2024



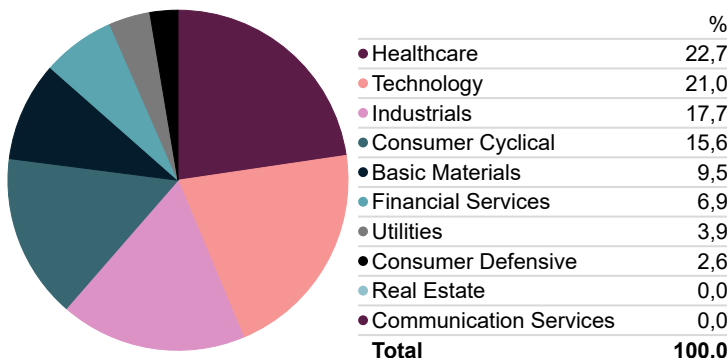
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/03/2024



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/03/2024



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

Portfolio Date: 31/03/2024

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	0,0	23,8	56,9	Market Cap Giant %	47,0
	3,1	4,4	5,9	Market Cap Large %	33,6
	0,0	5,9	0,0	Market Cap Mid %	13,5
Mid				Market Cap Small %	5,9
				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

Las rentabilidades de las bolsas en marzo han sido buenas impulsadas por el fin de los resultados empresariales y por los bancos centrales que también han animado a los bonos (caída de precios). El BCE y la Reserva Federal han decidido mantener los tipos en el 4,50% y en la horquilla del 5,25% al 5,50% respectivamente, a pesar de un repunte de la inflación en enero y febrero en EE.UU. Esta subida ha sustentado la cautela por parte de la Fed y ha abandonado definitivamente la idea de recortes agresivos en el precio del dinero que se anticipaba hace solo unos meses.

El MSCI Europe NR se ha revalorizado un +3,9% en el mes y +11,0% el Ibex-35 NR. Así como el índice tecnológico Nasdaq cierra el mes +1,8% y +3,2% el S&P500 NR. Respecto a los mercados de renta variable emergente acumulan en el mes una rentabilidad de +2,3% el MSCI Asia.

Nuestra selección de compañías de calidad ha seguido comportándose como esperábamos. Los resultados publicados y las buenas perspectivas de crecimiento orgánico han seguido siendo el principal motor de rentabilidad.

EDM Global Equity Impact cierra el mes con una revalorización de +2,82% frente al +3,34% del índice. Siendo los sectores energía y bancos los que mejor comportamiento han tenido en el mes.

Destacamos como contribuidora del mes Nextera Energy, compañía de energía renovable líder en el mercado americano con más de 10 millones de usuarios. Es la mayor utility del mundo con una posición de mercado dominante en el sur de EE.UU. a través de dos divisiones - (i) Florida Power & Light, (ii) Energy Resources, muy complementarias que aportan valor tanto al cliente como al accionista. Además, el backlog parece estar más robusto que nunca con un buen mix entre eólica, solar y baterías. Nextera está perfectamente alineada con el Objetivo de Desarrollo Sostenible de acción por el clima, para promover la transición hacia la economía verde de una manera eficiente y segura.

Otra compañía que resaltar es la estadounidense Edwards Lifesciences, que está completamente enfocada en la innovación de técnicas que permiten la curación de cardiopatías relacionadas con las válvulas aórtica, mitral y tricúspide. En los últimos 20 años, Edwards ha liderado la innovación en el sector, lanzando la tecnología de recambio de válvulas por transcáteter. La constante inversión en I+D, la apuesta por el talento y la cercanía con los pacientes han sido las claves del éxito. Actualmente, la compañía tiene cuotas de mercado superiores al 60% en el segmento de la válvula aórtica, márgenes brutos del 80% y operativos del 32%, un balance con caja neta y una cartera de productos única en el mundo para seguir liderando la industria cardíaca. Edwards está principalmente alineada con el ODS 3 Salud y Bienestar, busca garantizar una vida sana y promover el bienestar.

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.

Las empresas que demuestran características positivas de sostenibilidad, como la gestión del negocio a largo plazo, el reconocimiento de responsabilidades en toda la cadena de valor, y el respeto al medio ambiente, están mejor posicionadas para mantener su crecimiento y rendimientos a largo plazo.

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 marzo 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.