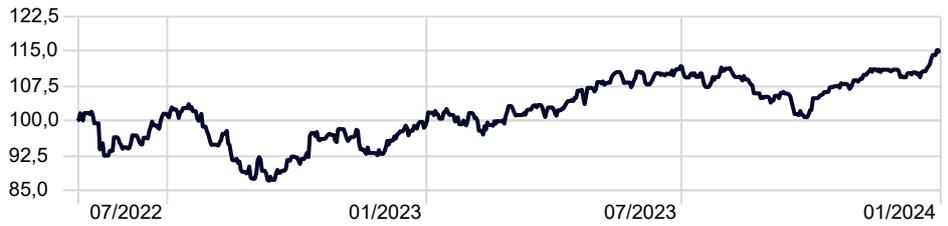


Datos principales

Categoría	Global Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	27.496.751 €
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 31/01/2024



Riesgo

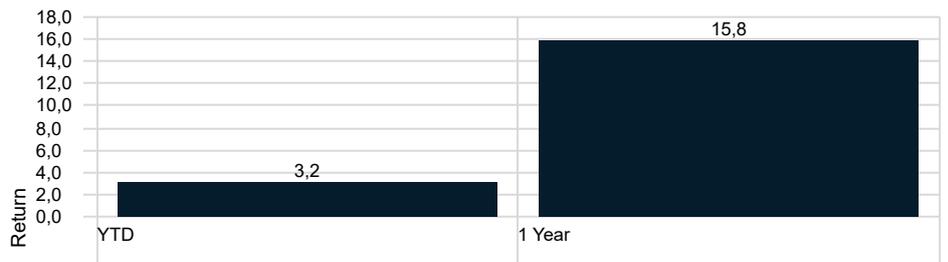
Time Period: 01/02/2021 to 31/01/2024

Volatilidad	15,02
Downside Deviation	11,79
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	13,45

EDM Intern. Global Eq Impact R EUR

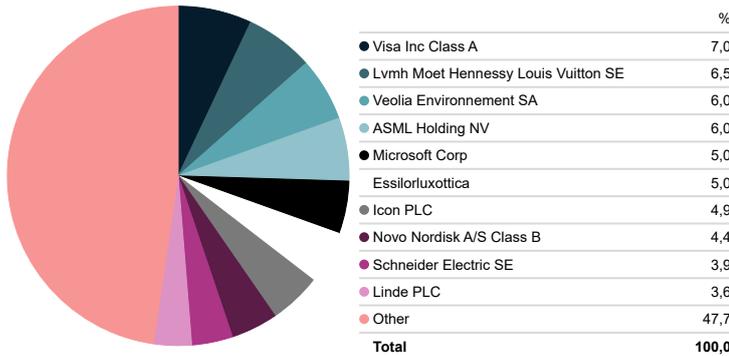
Return	YTD	2023
	-10,08	19,56

Rentabilidades



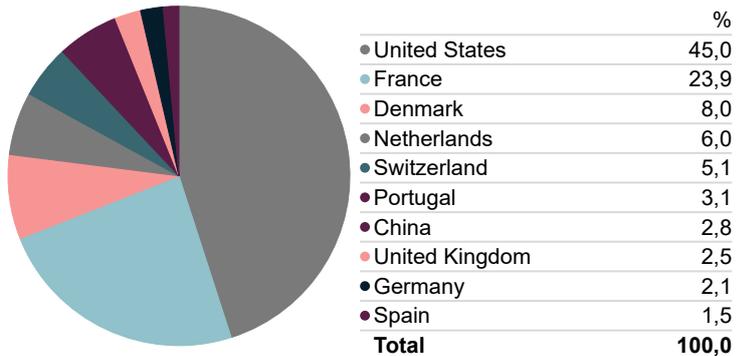
Top 10

Portfolio Date: 31/01/2024



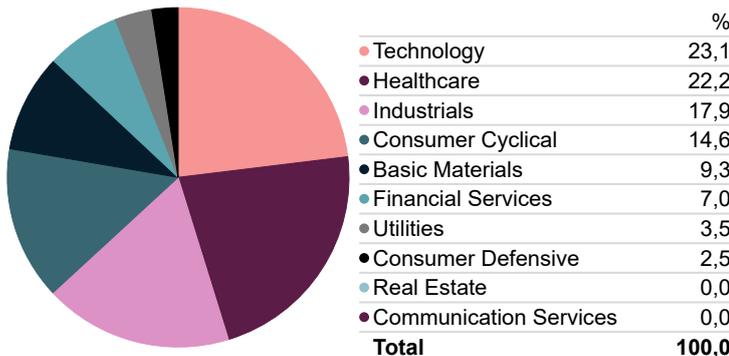
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/01/2024



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/01/2024



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

Portfolio Date: 31/01/2024



Estrategía 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

Enero ha empezado con una dinámica positiva. Los datos económicos en Europa siguen mejorando (PMI compuesto subiendo, su máximo en seis meses y tasa desempleo bajando), así como unos datos de inflación mejor de los esperados en Europa y Estados Unidos, lo que permite confirmar la posible bajada de tipos por parte de los bancos centrales.

El MSCI Europe NR se revaloriza un +1,57% en el mes y plano el Ibex-35 NR. Así como el índice tecnológico Nasdaq cierra el mes +1,02% y +1,65% el S&P500 NR. Respecto a los mercados de renta variable emergente acumulan en el mes una rentabilidad de -5,49% 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 +3,33% frente al +2,23% del índice.

El sector que ha liderado las subidas en los mercados de renta variable ha sido el compuesto por las grandes compañías tecnológicas. Además de ser un sector con una alta sensibilidad a tipos, la presentación de resultados de varias compañías americanas y europeas, conocidos durante el mes, están provocando una revisión al alza de las expectativas de beneficios (ASML, Microsoft).

Destacamos también LVMH que tras un periodo en el que la acción ha estado presionada por un sentimiento negativo generalizado sobre el sector del lujo, la compañía ha despejado la incertidumbre sobre el corto plazo y ha demostrado que es uno de los ganadores estructurales del sector. LVMH ha obtenido un crecimiento orgánico del +13% en 2023 con un margen operativo estable en el 26,5%. Pese al nerviosismo del mercado, la compañía ofrece un mensaje de confianza para 2024 y hace hincapié en que el apetito consumidor en diciembre ha sido muy sólido.

Por otro lado, actualizaron su compromiso con la sostenibilidad y la evolución de su plan estratégico anunciado en 2021 "life 360" basado en cuatro pilares centrales: circularidad creativa, biodiversidad, clima, trazabilidad y transparencia. La sostenibilidad cobra importancia en toda la cadena de valor y en especial en el sector retail. LVMH, líder del sector en criterios ESG, recientemente ha anunciado un nuevo plan de apoyo a proveedores desde el que impulsar su descarbonización y la reducción de sus emisiones de gases de efecto invernadero, como el de una asociación junto a una amplia serie de principales compañías de la industria de la moda, entre ellas Chanel, con la intención de redactar una lista compartida de proveedores verificados.

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: 180t CO₂ (EDM Global Equity Impact) / 140t CO₂ (MSCI ACWI)

CONTROVERSIAS

A cierre de enero 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.