

## Datos principales

Categoría	Global Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	31.318.684 €
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 31/05/2024



## Riesgo

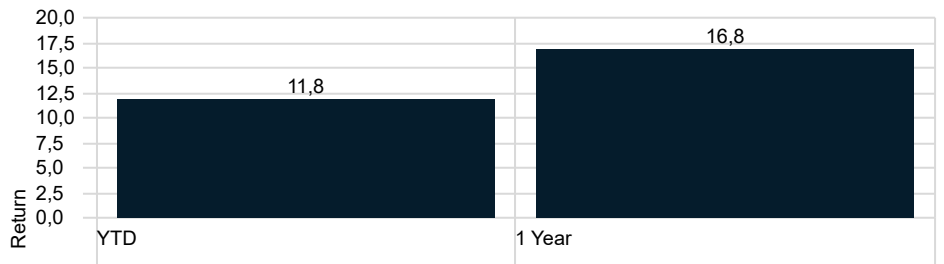
Time Period: 01/06/2021 to 31/05/2024

Volatilidad	15,69
Downside Deviation	11,32
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	14,44

## EDM Intern. Global Eq Impact R EUR

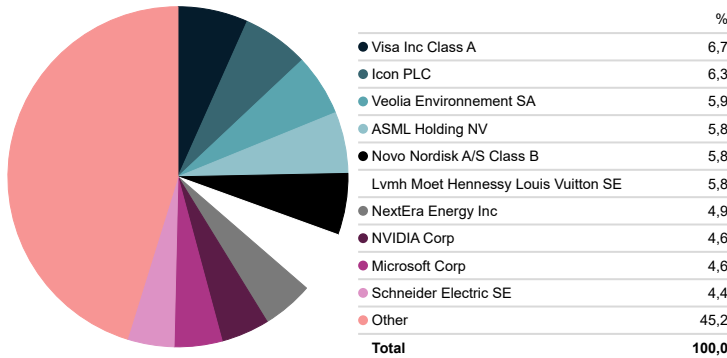
Return	YTD	2023
	-10,08	19,56

## Rentabilidades



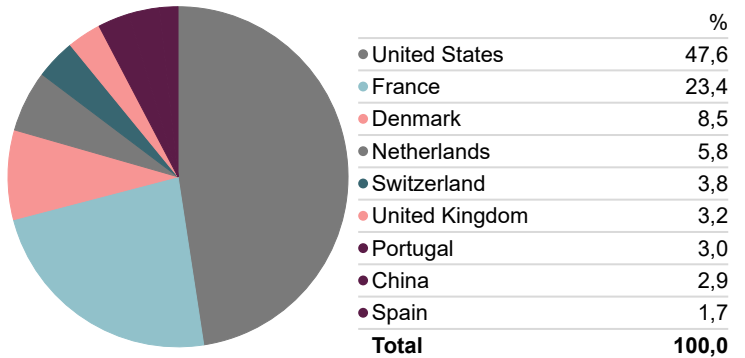
## Top 10

Portfolio Date: 31/05/2024



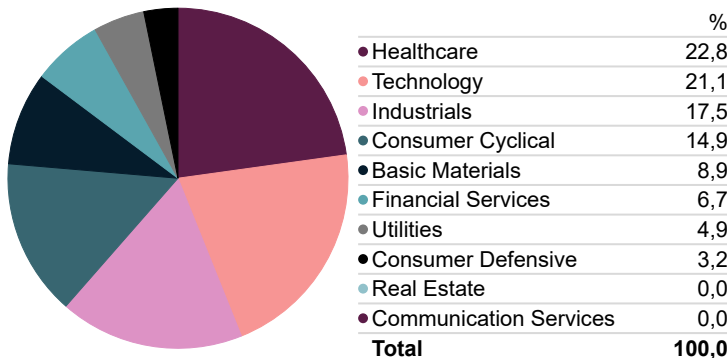
## Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/05/2024



## Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/05/2024



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

Portfolio Date: 31/05/2024

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	0,0	23,2	53,1	Market Cap Giant %	45,9
	0,0	6,1	11,7	Market Cap Large %	30,4
	0,0	5,8	0,0	Market Cap Mid %	17,8
Mid				Market Cap Small %	5,8
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

Finalizamos el mes de mayo con subidas generalizadas en los mercados tras un mes de abril de correcciones. La buena campaña de resultados trimestrales ha finalizado con la excelente publicación de Nvidia, el nuevo termómetro del sentimiento inversor, que volvió a batir todas las estimaciones. En términos generales, los resultados empresariales han sido mejores a los esperados tanto en Europa como en EE.UU. y las compañías siguen con una visión de optimismo cauto para el resto del año. Por el lado de la macro, los últimos datos parecen poner de manifiesto la resistencia de la inflación a la vez que la economía sigue en pleno empleo pero con cierta desaceleración de actividad económica. Así pues, las yield han repuntado reflejando el escenario central de tipos altos durante algo más tiempo de lo previsto.

Ante este escenario, el MSCI Europe NR repunta un +3.27% mientras el Ibex 35 con mayor peso de bancos y energía, lo hace en un +4.3%. Los principales índices americanos también suben, liderados por el Nasdaq +6.9%, S&P500 +4.9% y Dow Jones +0.8%.

EDM Global Equity Impact se comporta mejor que su índice de referencia en el mes con un +3.92% y acumula un +12.51% en el año.

De los principales contribuidores del mes, destacamos ICON y Nvidia. En el caso de ICON, compañía irlandesa líder en el mercado de Clinical Research Organizations, el mercado recibió muy bien los mensajes de su Capital Markets Day. La compañía aumentó las guías de crecimiento en ventas del 6%-8% al 7%-10%, reflejando las buenas perspectivas de la creciente externalización del gasto en I+D y aceleración de los ensayos clínicos. Además, actualizó a los inversores respecto a sus dos principales segmentos de operaciones, pharma y biotech, poniendo en valor el sentido estratégico de la compra de PRA Healthscience. Así pues, la acción subió un +5% ese mismo día y un +7.4% en el mes.

Por otro lado, Nvidia volvió a sorprender. En el Q1, las ventas crecieron un +262% YoY batiendo en todos los segmentos de negocio pero destacando el fuerte beat en Data Centers. El BPA fue de 6.12\$ versus los 5.65\$ esperados por consenso. Además, la compañía guio para el Q2 por encima de lo esperado y anunció un split de 1/10 acciones en el mes de junio. La compañía goza de un excelente momento en cuanto a demanda final que no deja de batir todas las estimaciones de los analistas. Tras la fuerte subida en el mes, de casi un +25%, la compañía sitúa su capitalización bursátil en los 2.4 trillones de dólares y muy cerca de Apple.

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 CO<sub>2</sub>/M Eur ingresos: 190t CO<sub>2</sub> (EDM Global Equity Impact) / 140t CO<sub>2</sub>(MSCI ACWI)

### **CONTROVERSIAS**

A cierre de abril 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.