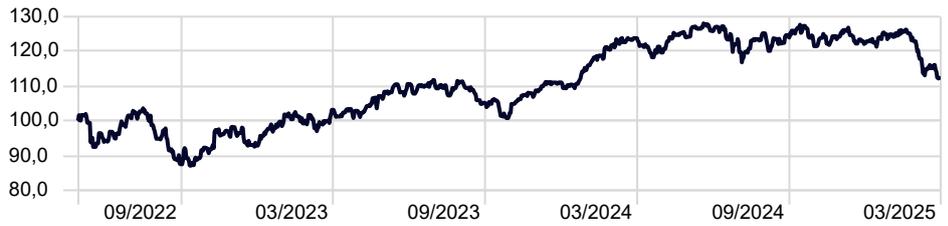


## Datos principales

Categoría	Global Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	29.787.848 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	⊕⊕⊕⊕⊕
Fecha Lanzamiento	31/12/1998
ISIN	LU0051440435

## Rentabilidad Histórica

Time Period: 30/05/2022 to 31/03/2025



— EDM Intern. Global Eq Impact R EUR

## EDM Intern. Global Eq Impact R EUR

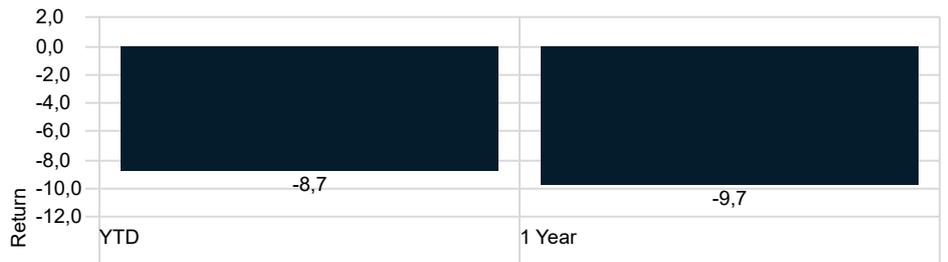
Return	YTD	2024
	-10,08	10,21

## Riesgo

Time Period: 01/04/2022 to 31/03/2025

Volatilidad	15,58
Downside Deviation	8,24
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	12,31

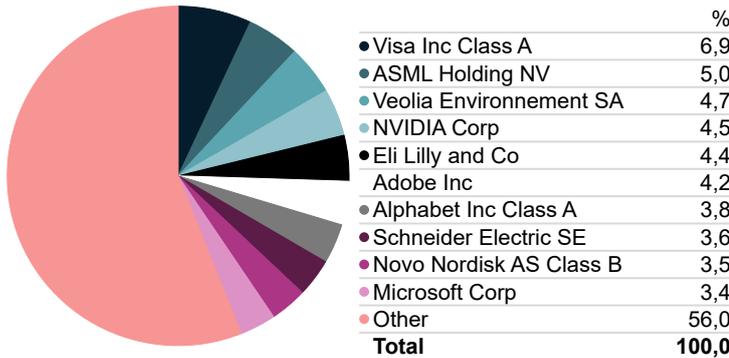
## Rentabilidades



— EDM Intern. Global Eq Impact R EUR

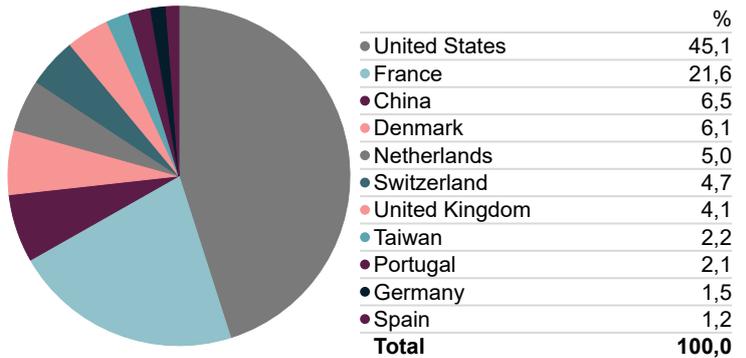
## Top 10

Portfolio Date: 31/03/2025



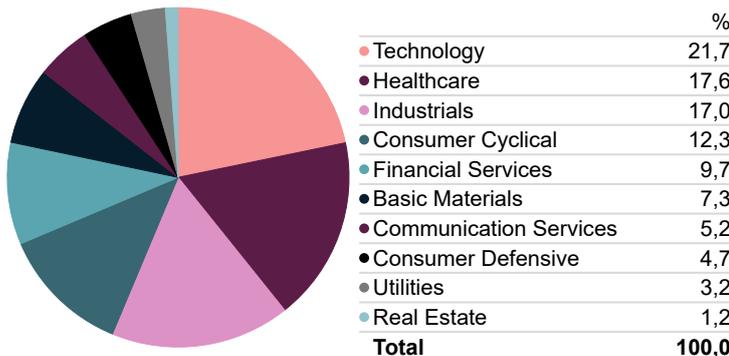
## Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/03/2025



## Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/03/2025



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

Portfolio Date: 31/03/2025



## 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 primer trimestre de 2025 ha cerrado con una fuerte volatilidad en los mercados, impulsado por: la agresiva política comercial de la administración Trump, los indicadores que muestran un deterioro significativo de la confianza del consumidor norteamericano, mientras que la inflación está repuntando y por consiguiente el temor a un escenario de recesión en Estados Unidos o, incluso de estancamiento. En EE.UU., los principales índices han corregido en el mes -6% S&P500 y -8% Nasdaq. Europa ha tenido un mejor resultado (Stoxx600 -4,18%) sujeta a un entorno menos incierto: inflación atenuándose, el mercado descuenta dos recortes del BCE en próximas reuniones, crecimiento moderado aunque se espera una recuperación gracias a las medidas de estímulo fiscal y el plan de acción acelerado para reforzar la política de seguridad y defensa de la UE.

EDM Global Equity Impact retrocede un -8,9% en el mes de marzo y en el año -8,4%. Esta rentabilidad se sitúa por encima de los índices americanos, pero por detrás de los europeos.

Las compañías de la cartera que han mostrado un mejor comportamiento durante el mes han sido las que podrían considerarse de perfil más defensivo. Por el lado negativo, destacamos Novo Nordisk y el grupo de compañías con mayor exposición a consumo discrecional, así como las tecnológicas norteamericanas.

Veolia Environnement ha sido la compañía con mejor performance del mes (+10,4%) después de anunciar este mes que CriteriaCaixa ha cerrado la adquisición de un 5,011% del capital de Veolia, una inversión de alrededor de 1.000M EUR y se mantendrá en el capital durante al menos dos años. Veolia líder mundial en transformación ecológica, refleja el compromiso del holding con la visión y la dirección estratégica de Veolia, y en particular con su plan GreenUp, un programa con un perfil de inversión que ofrece a sus accionistas la oportunidad de crear valor sostenible. Por otro lado, BPIfrance, el banco público de inversiones, y su fondo soberano francés Lac1, han anunciado la adquisición de una participación de 800M EUR; con esta operación reafirman su confianza en el potencial de crecimiento del grupo.

Novo Nordisk ha sido una de las principales detractoras a la rentabilidad del fondo en el mes de marzo. La farmacéutica danesa publicó sus datos de Cagrisema, nuevo fármaco en desarrollo para obesidad, para pacientes con sobrepeso y diabetes tipo 2. Al igual que en el estudio de diciembre, los datos muestran que este nuevo fármaco tiene una eficacia similar a Zepbound de Eli Lilly, lo que fue algo decepcionante ya que algunos analistas esperaban que para este tipo de pacientes pudiese ser algo mejor. Además, los datos de nuevas prescripciones de Wegovy, su fármaco en el mercado para obesidad, también están siendo algo más débiles en el primer trimestre de 2025 porque estuvo en la lista de medicamentos con escasez de la FDA hasta febrero. La fuerte corrección en el precio de la acción de los últimos meses no ha venido acompañada por una revisión a la baja en beneficios, por lo que se ha producido un fuerte abaratamiento de la acción hasta niveles de 2019.

Para este año 2025 seguimos positivos respecto a los fundamentales de la cartera. 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 marzo 2025 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.