

Datos principales

Categoría	Global Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	31.145.280 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	
Fecha Lanzamiento	19/01/2021
ISIN	LU2257846803

Riesgo

Time Period: 01/05/2022 to 30/04/2025	
Volatilidad	15,64
Downside Deviation	5,85
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	6,75

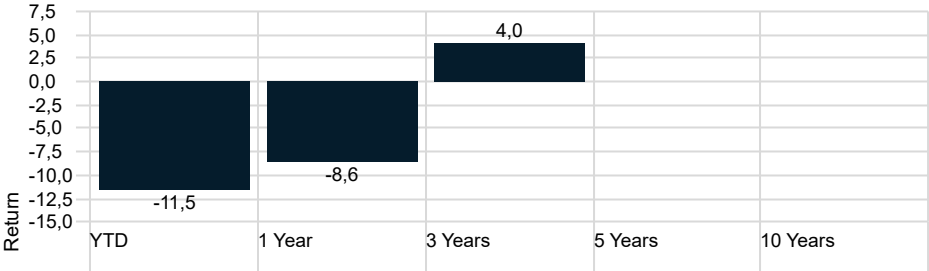
Rentabilidad Histórica



EDM Intern. Global Eq Impact L EUR

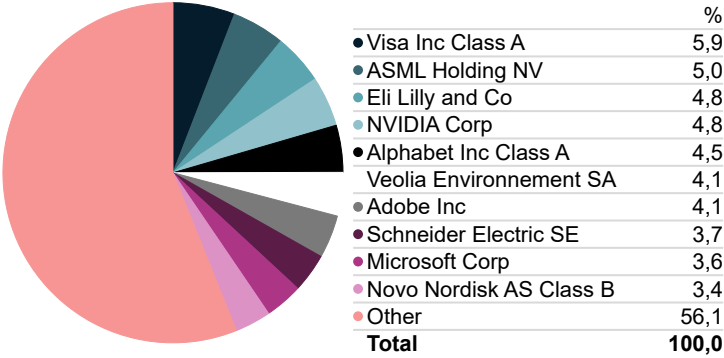
	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Return	-11,48	11,78	21,24	-21,84	—	—

Rentabilidades



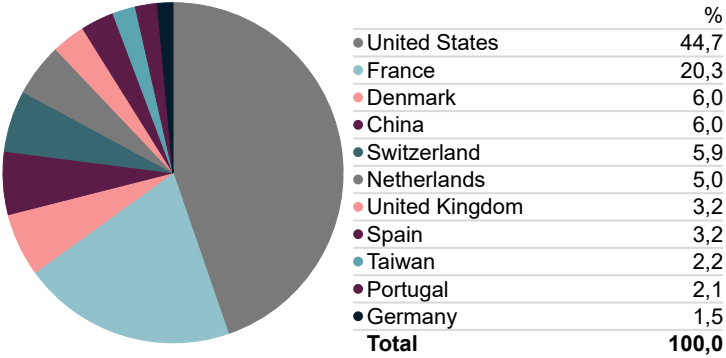
Top 10

Portfolio Date: 30/04/2025



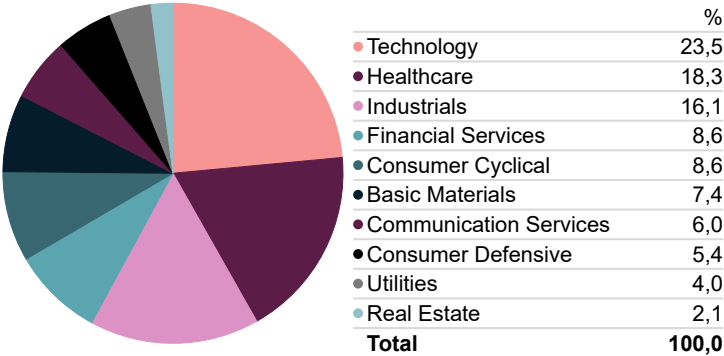
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/04/2025



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/04/2025



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

Portfolio Date: 30/04/2025

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	11,5	31,1	46,3	Market Cap Giant %	57,4
	1,4	5,2	2,3	Market Cap Large %	31,5
	0,0	2,1	0,0	Market Cap Mid %	9,0
Mid				Market Cap Small %	2,1
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

Cerramos un mes de abril de alta volatilidad marcado por el giro en la política comercial de los EE.UU. liderada por Donald Trump y el inicio de las publicaciones del primer trimestre 2025. Tras décadas de libre comercio, potenciador de la globalización y la especialización, el anuncio del “Liberation Day” el 2 de abril marcó el fin de una era y la vuelta de los aranceles. El movimiento del gobierno americano para imponer aranceles no tardó en tener respuesta de las otras potencias mundiales e iniciar así una escalada de tensión geopolítica. Los mercados reaccionaron inmediatamente empezando a descontar un escenario de relaciones comerciales con mayor fricción y, por tanto, ralentización del crecimiento y menores beneficios empresariales. A medida que el mes ha ido avanzando, la moderación del mensaje del presidente americano y el avance de las negociaciones bilaterales para buscar soluciones, han calmado los malos augurios. Las expectativas y posibles escenarios son diversos e inciertos. Por ello, seguimos poniendo el foco en las compañías y sus fundamentales.

A finales de mes se ha iniciado también el periodo de publicación para el primer trimestre 2025. En términos generales, las publicaciones han ido mejor de lo esperado y el foco de los inversores no ha sido tanto el resultado del trimestre sino las expectativas y mensajes de cara al resto del año con atención en el posible impacto de las tarifas.

En este entorno, EDM Global Equity cierra el mes con una caída del -3.4% y se sitúa en un -11.48% YTD. Los principales contribuidores del mes han sido Servicenow (+14%), L'Oreal (+12.9%) y Cellnex (+8.6%). Por el lado de los detractores, Meituan (-20.25%), ICON (-17.7%) y LVMH (-13.4%).

LVMH es uno de los mayores detractores del fondo en abril tras publicar sus ventas de 1T por debajo de lo esperado. Las ventas en moneda constante caen un -3% vs un +1% esperado, por el menor gasto del consumidor chino en Japón y la desaceleración en EE.UU.. A pesar de que pensamos que el sector del lujo sigue manteniendo su atractivo estructural, habíamos reducido la exposición en el sector por el potencial impacto en el consumo generado por las políticas de Trump.

Edwards Lifescience publicó unos excelentes resultados que superaron las expectativas tanto a nivel de ventas como de beneficio por acción. Crecimiento en ventas del +7.9% YoY, con especial sorpresa en la división más importante TAVR focalizada en la válvula aórtica. Además, tras la venta de Critical Care, los márgenes se han expandido y se ha refocalizado el negocio. La compañía sigue liderando el I+D en el espacio cardiovascular y reiteró las guías para el 2025 pese a los aranceles.

Seguimos monitorizando tanto el posible impacto de las tarifas en los negocios como la evolución de los fundamentales en las publicaciones trimestrales. Mantenemos una carteta balanceada con compañías de altísima calidad que hemos aprovechado para incrementar durante la volatilidad de los primeros días del mes. EDM Global Equity Impact sigue posicionado para beneficiarse de las oportunidades de crecimiento para aquellas compañías líderes, con balances saneados y bien gestionadas.

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.