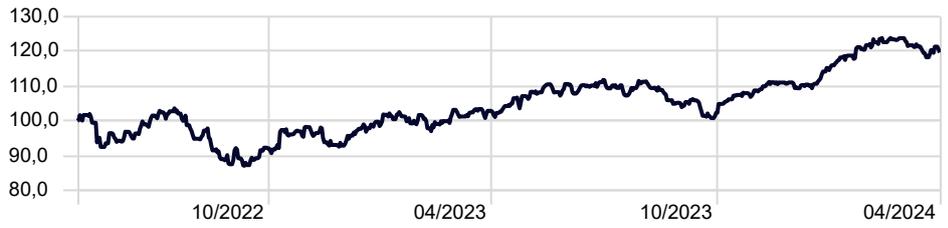


Datos principales

Categoría	Global Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	29.564.508 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar Sustainability Rating™	⊕⊕⊕⊕⊕
Fecha Lanzamiento	31/12/1998
ISIN	—

Rentabilidad Histórica

Time Period: 30/05/2022 to 30/04/2024



Riesgo

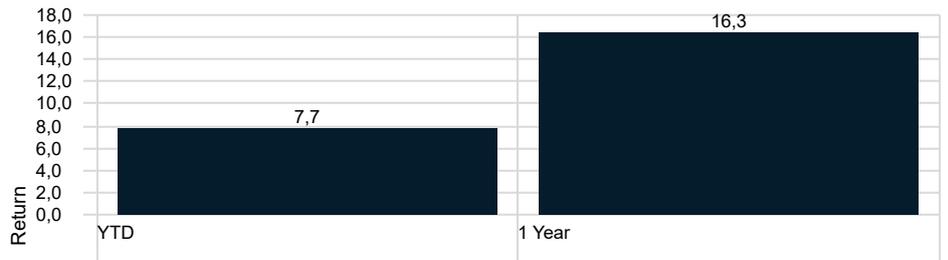
Time Period: 01/05/2021 to 30/04/2024

Volatilidad	15,53
Downside Deviation	11,32
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	13,54

EDM Intern. Global Eq Impact R EUR

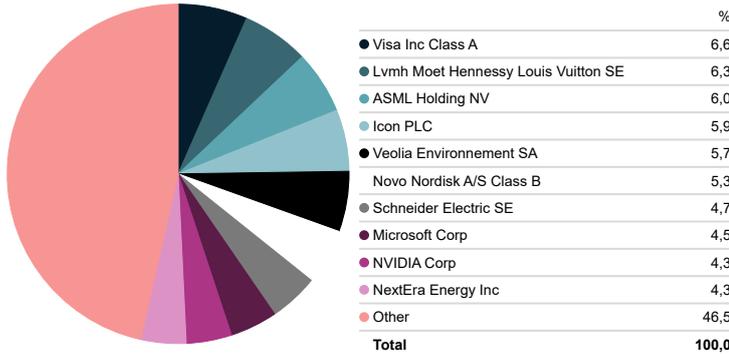
Return	YTD	2023
	-10,08	19,56

Rentabilidades



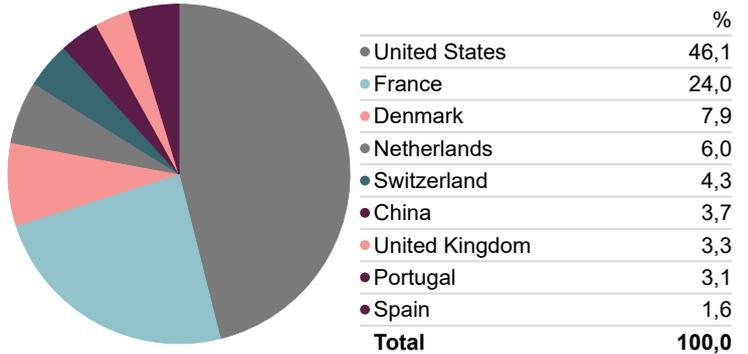
Top 10

Portfolio Date: 30/04/2024



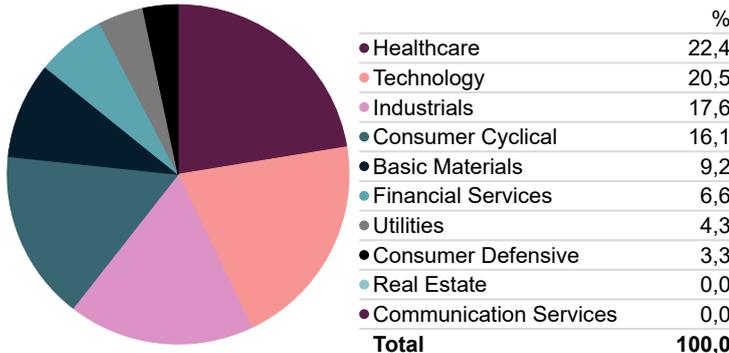
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/04/2024



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/04/2024



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

Portfolio Date: 30/04/2024

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	1,8	21,7	53,1	Market Cap Giant %	47,1
	3,3	4,4	9,6	Market Cap Large %	29,5
	0,0	6,1	0,0	Market Cap Mid %	17,3
Mid				Market Cap Small %	6,1
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

Abril ha sido un mes de correcciones en los principales mercados de renta variable, tras un fuerte repunte durante el primer trimestre del año. La volatilidad que ha tenido el mercado se explica por: (i) Recorte de tipos de la Fed - los mercados ahora esperan solo un recorte en 2024, frente a los seis que se preveían a principios de año. Este cambio en las expectativas ha llevado a un aumento de las rentabilidades de los bonos y una caída de los precios de las acciones; (ii) Tensiones geopolíticas - el conflicto en Medio Oriente ha elevado los precios del petróleo y ha generado incertidumbre en los mercados; (iii) Campaña de resultados - por lo general las perspectivas de algunas empresas son cautas.

El MSCI Europe NR ha corregido un -0,91% en el mes y -1,20% el Ibex-35 NR por la exposición en el sector energía y sector bancario respectivamente. Así como el índice tecnológico Nasdaq cierra el mes -4,41% y -4,11% el S&P500 NR. Respecto a los mercados de renta variable emergente acumulan en el mes una rentabilidad de +1,14% el MSCI Asia.

EDM Global Equity Impact cierra el mes con una corrección de -3,19% frente al -2,33% del índice. Siendo los sectores energía, materias primas y bancos los que mejor comportamiento han tenido en el mes.

Aunque la caída del mes pueda indicar lo contrario, las publicaciones de resultados de las compañías de nuestra cartera correspondientes al primer trimestre han sido muy sólidas y en algunos casos superando las estimaciones del consenso.

Destacamos como una de las contribuidoras del mes Schneider Electric, líder en la transformación digital de la gestión de la energía y la automatización, ha reportado muy buenos resultados 1t24 batiendo las expectativas del mercado. En términos orgánicos las ventas aumentan +5,3% (vs. +4,5% consenso) - especialmente por el fuerte crecimiento en Norte América y Data centers e infraestructura continúa siendo el principal contribuidor al crecimiento. China ha empezado a recuperar en las dos divisiones: Gestión de Energía y Automatización Industrial y, además, comentaron la estabilización en el sector construcción. Schneider está particularmente muy bien posicionada para aprovechar distintos motores de crecimiento estructural: digitalización, eficiencia energética, electrificación y descentralización; así como la exposición a mercados de crecimiento como los centros de datos (con crecimiento exponencial de datos acelerado por Inteligencia Artificial) y soluciones de energía de voltaje medio (resistencia de red y digitalización).

Avery Dennison reportó excelentes resultados que confirman el sólido inicio de año y permiten confirmar las guías 2024. En ventas, Avery Dennison reportó un crecimiento orgánico del +3% respecto al año anterior hasta los 2.2Bn\$ vs 2.15Bn\$ esperados por consenso. Las noticias más positivas vinieron a nivel EBITDA ajustado con 351M\$ contra los 338M\$ que esperaba el consenso. Esta mejora en el margen se reflejó en el BPA que alcanzó los 2.29\$, un incremento del +43% respecto al año anterior y por encima de los 2.15\$ que esperaba consenso. La mejora secuencial en volúmenes sumada al fuerte *momentum* de Etiquetas Inteligentes, han sido los principales drivers de crecimiento.

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 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.