

Datos principales

Categoría	Global Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	20.606.547 €
Morningstar Rating Overall	★★
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	●●●●●
Fecha Lanzamiento	19/01/2021
ISIN	LU2257846803

Riesgo

Time Period: 01/12/2022 to 30/11/2025	
Volatilidad	11,97
Downside Deviation	4,83
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	5,60

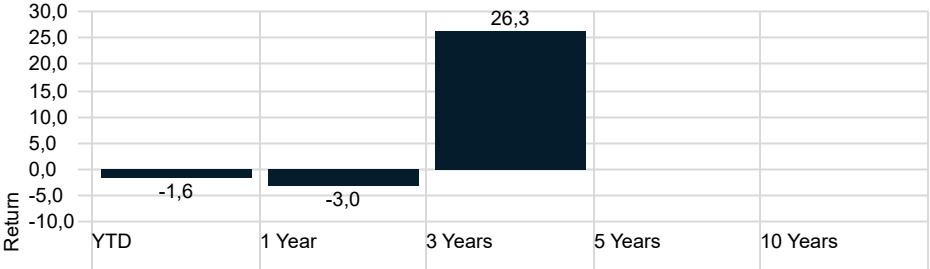
Rentabilidad Histórica



EDM Intern. Global Eq Impact L EUR

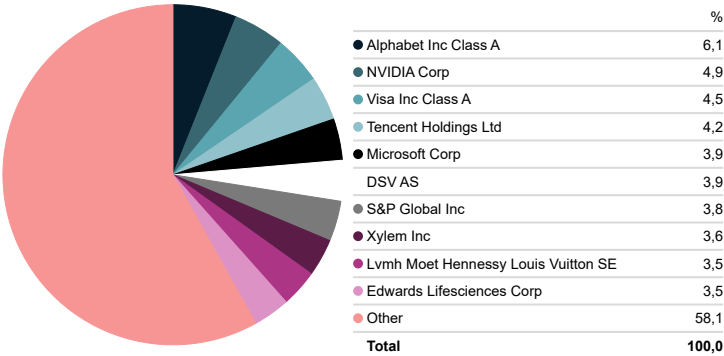
	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Return	-1,65	11,78	21,24	-21,84	—	—

Rentabilidades



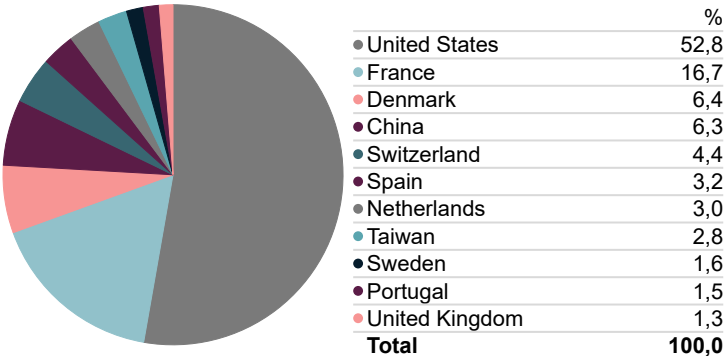
Top 10

Portfolio Date: 30/11/2025



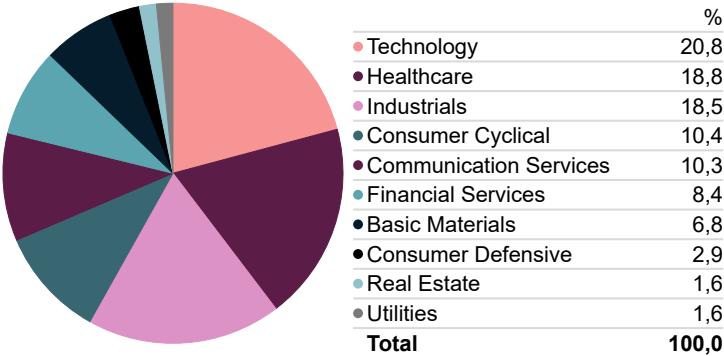
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/11/2025



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/11/2025



Morningstar Style Box - EDM International Global Eq L EUR

Portfolio Date: 30/11/2025

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	5,8	48,0	32,1	Market Cap Giant %	55,1
				Market Cap Large %	30,8
				Market Cap Mid %	12,6
Mid	2,1	5,9	4,5	Market Cap Small %	1,5
				Market Cap Micro %	0,0
Small	0,0	1,5	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

El mes de noviembre viene marcado por una elevada volatilidad en los mercados. Las principales causas han sido el debate sobre un posible sobrecalentamiento en el sector de la Inteligencia Artificial y las señales cambiantes por parte de la Reserva Federal sobre el próximo movimiento de tipos de la FED. Durante el mes se produjo el fin del cierre gubernamental en los EE.UU. y la campaña de resultados empresariales del tercer trimestre se cerró, en general, de manera positiva.

EDM I. Sustainable Global Equity cierra el mes con una rentabilidad del -0.57%, prácticamente en línea con su índice de referencia, MSCI ACWI NR, que cerró el mes en -0.56%. La rentabilidad acumulada en el año es de -1.65%, por debajo del índice que está +8.03%. Dentro de nuestra cartera, las compañías que mostraron un desempeño más destacado en noviembre fueron Eli Lilly (+24.2%), Alphabet (+13.2%) y Broadcom (+8.4%). Estas dos últimas compañías sorprendieron al mercado con su colaboración en TPU con las cuales se ha entrado el modelo de Alphabet Gemini 3.0. Como detractores hemos tenido Nvidia (-13%), que a pesar de una buena publicación el ruido de los TPU le ha afectado negativamente y Servicenow (-12%).

Nvidia ha estado en el foco del mercado al ser uno de los proxys de la demanda de IA más seguidos por el mercado. La compañía superó ampliamente las expectativas en el 3T26, consolidando su liderazgo en IA y computación acelerada. Los ingresos alcanzaron \$57B (+22% QoQ, +62% YoY), impulsados por Data Center (\$51.2B, +66% YoY) gracias al ramp-up de Blackwell Ultra y soluciones integradas. El margen bruto no-GAAP subió a 73.6%, el BPA fue \$1.30 (+60% YoY) y el FCF \$22.1B, con \$12.5B en recompras y caja de \$60.6B. Gaming se mantuvo estable (\$4.2B), mientras Professional Visualization creció con Omniverse (+56% YoY). Automotive sigue con potencial a largo plazo. La guía para 4T prevé ingresos de \$65B y margen del 75%.

De las compañías más temáticas, Veolia publicó unos sólidos resultados trimestrales en línea con las expectativas del mercado y reiterando las guías 2025. El equipo directivo está muy confiado para el 4º trimestre principalmente por el negocio de Water tech y el momentum en residuos peligrosos (hazardous waste), enfatizando el modelo de negocio resiliente y su posicionamiento estratégico en mercados en crecimiento. Esperan acabar el año en la parte alta del rango de la guía EBITDA de +5-6% orgánico y beneficio neto de +9% a tipo de cambio constante que incluyen las sinergias de Suez EUR 530M y EUR 350M de eficiencias operativas. A medio plazo mantienen el objetivo EUR 8.000M de EBITDA en 2027 (+5% CAGR) y Beneficio Neto +10% CAGR. El grupo espera mantener su ratio de apalancamiento por debajo de 3x y aumentar los dividendos en línea con el BPA.

ServiceNow también presentó unos buenos resultados del 3T25 por encima de las expectativas, con ingresos totales de \$3.407M (+22% YoY) y un margen operativo ajustado de 33.5% (+310bps YoY). La compañía elevó su guía para el ejercicio completo, tanto en ingresos por suscripción como en márgenes, reflejando una ejecución sólida y una fuerte demanda en sus principales vectores de crecimiento: AI, federal, CRM y workflows verticales. La compañía continúa invirtiendo en infraestructura AI y expansión geográfica, con un CapEx de \$873M en 2025E (6.6% sobre ventas). A pesar de la presión en márgenes brutos por estas inversiones, ServiceNow logró expandir márgenes operativos gracias a eficiencias internas, incluyendo una reducción de 1.400 empleados en el plan de crecimiento.

Seguimos monitorizando la evolución de los fundamentales en las publicaciones trimestrales, manteniendo una cartera balanceada con compañías de altísima calidad. EDM I. Sustainable Global Equity Fund 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) en alcance 1 y 2: 61,68 en EDM International – Sustainable Global Equity Fund (vs 115,6 el benchmark)

CONTROVERSIAS

A cierre de noviembre 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.