

Datos principales

Categoría	Global Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	18.497.175 €
Morningstar Rating Overall	★★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	●●●●●●
Fecha Lanzamiento	19/01/2021
ISIN	LU2257846803

Riesgo

Time Period: 01/02/2023 to 31/01/2026	
Volatilidad	10,98
Downside Deviation	5,10
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	5,41

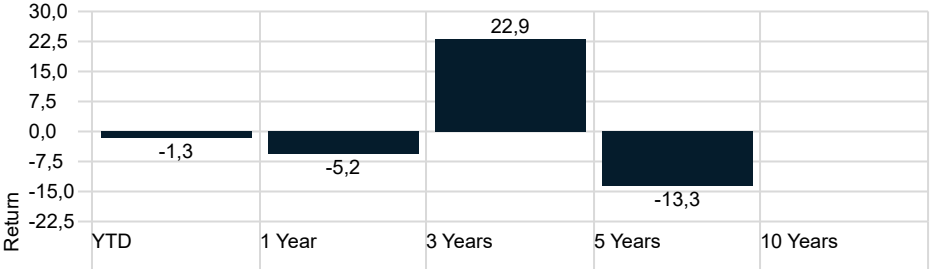
Rentabilidad Histórica



EDM Intern. Global Eq Impact L EUR

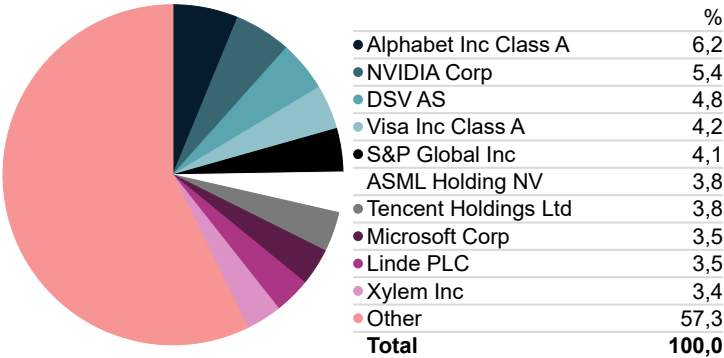
	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	-1,30	-1,95	11,78	21,24	-21,84	—

Rentabilidades



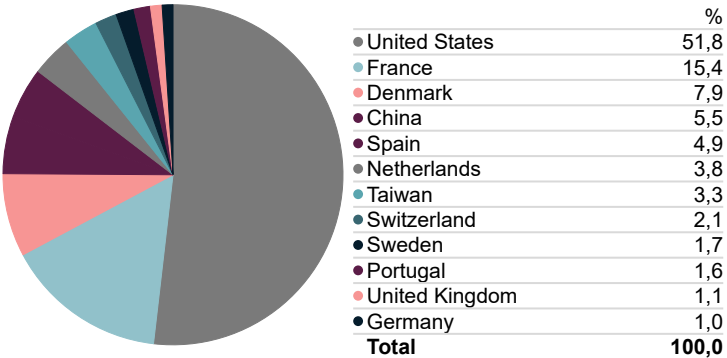
Top 10

Portfolio Date: 31/01/2026



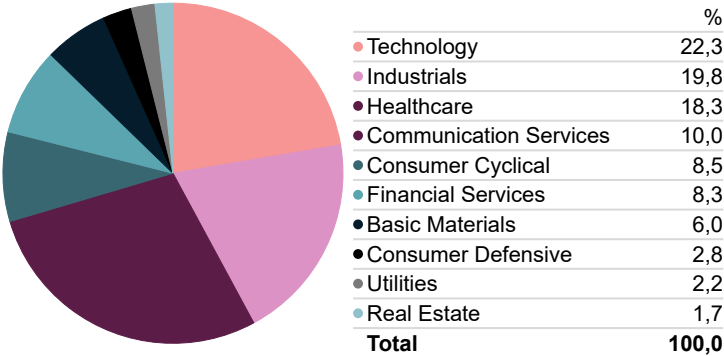
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/01/2026



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/01/2026



Morningstar Style Box - EDM International Global Eq L EUR

Portfolio Date: 31/01/2026

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	3,1	55,0	27,1	Market Cap Giant %	54,5
				Market Cap Large %	30,8
				Market Cap Mid %	13,2
Mid	2,2	7,7	3,3	Market Cap Small %	1,6
				Market Cap Micro %	0,0
Small	0,0	1,6	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

Las bolsas globales cerraron enero al alza, apoyadas por un mayor apetito por el riesgo pese a un entorno macro todavía mixto, con datos de inflación, actividad económica y sentimiento del consumidor que ofrecieron señales dispares. La inteligencia artificial continuó actuando como un motor clave del mercado, aunque con unos inversores cada vez más selectivos y centrados en la ejecución real de las compañías. Esto se reflejó en la marcada divergencia entre las compañías percibidas como “AI winners” (vinculadas al ciclo de inversión en hardware para IA) y las “AI losers” (software, servicios de IT, media). Las materias primas, especialmente el oro, repuntaron en un contexto de tensiones geopolíticas y búsqueda de refugio.

EDM I. Sustainable Global Equity cierra el mes con una rentabilidad del -1.30% que compara con el +1.65% de su índice de referencia MSCI ACWI NR (EUR).

Dentro de nuestra cartera, las compañías que mostraron un desempeño más destacado en diciembre fueron **ASML** (+32%), **DSV** (+10%), **Alphabet** (+7%) y **TSMC** (+8%). Por otro lado, los principales detractores hemos tenido **ServiceNow** (-25%), **Microsoft** (-12%) e **Intuitive Surgical** (-12%).

La exposición a compañías de semiconductores ha sido la principal contribuidora a la rentabilidad del fondo durante el mes con ASML y TSMC. La demanda de chips destinados a inteligencia artificial continúa creciendo de forma explosiva, lo que está llevando a los principales fabricantes a ampliar su capacidad de producción.

TSMC (Taiwan Semiconductor Manufacturing Company) cerró un año histórico tanto en ingresos como en rentabilidad, apoyado en la fuerte demanda de chips avanzados para centros de datos y computación de alto rendimiento. Además, en este contexto la noticia más relevante fue el incremento de su capex para 2026 de entre un +27% y un +37% respecto al año anterior con 70-80% asignado a tecnologías avanzadas (como los nodos de 2 y 3 nanómetros) y 10-20% en advanced packaging (como CoWoS). En el caso de **ASML**, la publicación de resultados actuó como un catalizador adicional: las nuevas órdenes prácticamente duplicaron las estimaciones del consenso y las guías para 2026 apuntan a un crecimiento de ventas del +12% en el punto medio del rango objetivo. Esto supone un cambio significativo respecto a hace apenas unos meses, cuando la compañía no se atrevía a asegurar un crecimiento positivo para este ejercicio.

ServiceNow presentó unos buenos resultados para el 4Q25 & FY25, por encima del consenso y proporcionar perspectivas optimistas para el año fiscal 2026 (crecimiento orgánico en moneda constante de +18.8% en el punto medio). Durante este último trimestre del año, se ha podido apreciar una fuerte aceleración comercial en la adopción de sus capacidades de IA y en su capacidad para generar valor y ahorrar costes a sus clientes. La caída de la acción destaca los desafíos continuos que enfrenta la empresa en un entorno de mercado volátil marcado por la disrupción de la inteligencia artificial, a pesar de que ServiceNow mantiene impresionantes márgenes de beneficio bruto del 77,5% y un crecimiento de ingresos de casi el 21% durante los últimos doce meses.

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 alineadas con la estrategia de sostenibilidad del fondo.

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: 70,24 en EDM International – Sustainable Global Equity Fund (vs 115,72 el índice de referencia)

CONTROVERSIAS

A cierre de enero 2026 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.