

EDM International Global Eq L EUR



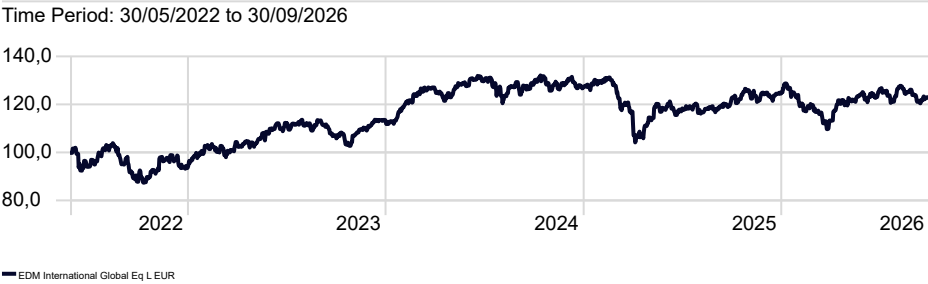
Datos principales

Categoría	Global Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	11.968.951 €
Morningstar Rating Overall	★
Low Carbon Designation (ESG)	☑
Portfolio ESG Risk Rating	☹☹☹☹☹
Fecha Lanzamiento	19/01/2021
ISIN	LU2257846803

Riesgo

Time Period: 01/10/2023 to 30/09/2026	
Volatilidad	11,99
Downside Deviation	6,25
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	5,21

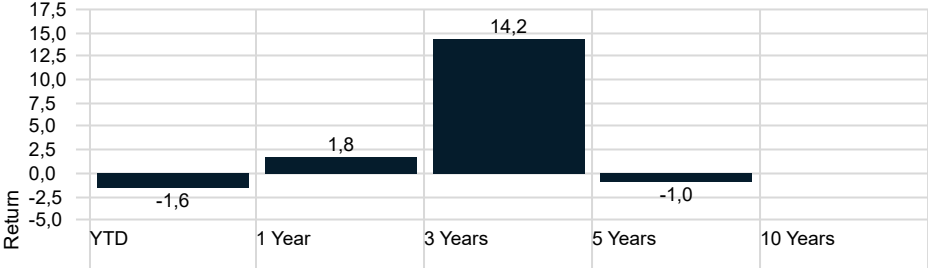
Rentabilidad Histórica



EDM Intern. Global Eq Impact L EUR

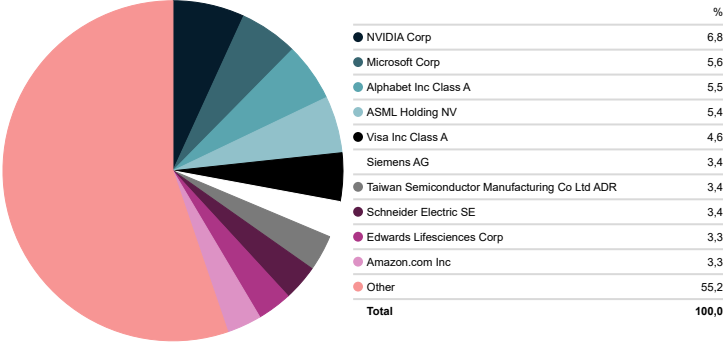
	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	-1,60	-1,95	11,78	21,24	-21,84	—

Rentabilidades



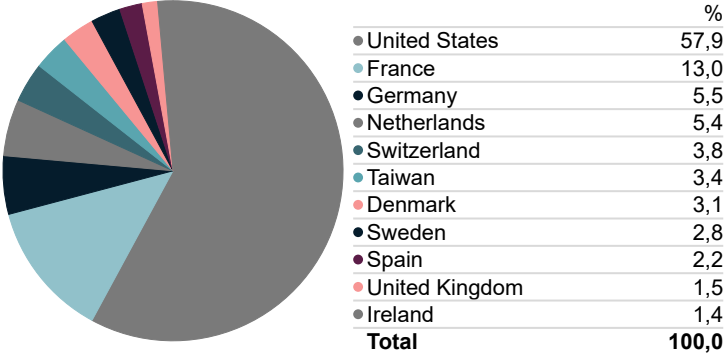
Top 10

Portfolio Date: 30/09/2026



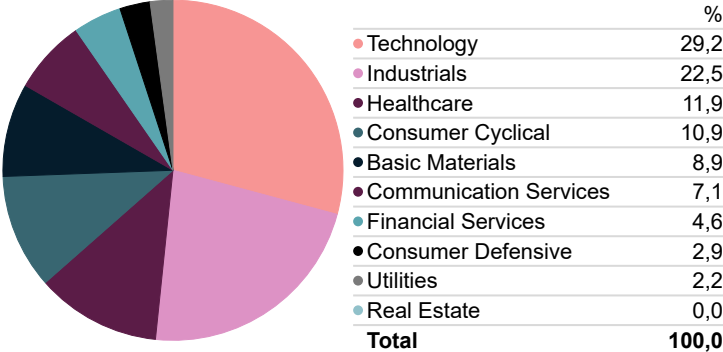
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/09/2026



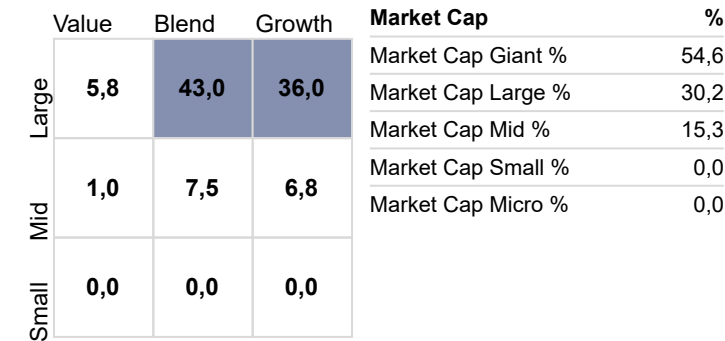
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/09/2026



Morningstar Style Box - EDM International Global Eq L EUR

Portfolio Date: 30/09/2026



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

Septiembre ha sido un mes exigente para los mercados, marcado por una fuerte divergencia entre las grandes tecnológicas y el resto de activos financieros. El foco principal estuvo en el repunte de los tipos de interés a largo plazo y la volatilidad en la renta fija, con el bono estadounidense a 10 años registrando su mayor subida mensual desde 2022. Este movimiento vino impulsado por la persistencia de la inflación, el encarecimiento energético y una postura más restrictiva de la Reserva Federal. Pese a ello, la economía de EE.UU. siguió mostrando fortaleza con revisiones al alza del PIB y un consumo resiliente, consolidando el escenario de tipos elevados por más tiempo.

A pesar de este entorno adverso, la Inteligencia Artificial (IA) continuó actuando como soporte clave para la renta variable estadounidense. Las grandes compañías tecnológicas y de comunicación han vuelto a liderar el mercado, compensando la debilidad observada en la mayoría de sectores y permitiendo que los grandes índices se mantuvieran cerca de máximos históricos.

En consecuencia, septiembre ha cerrado con un comportamiento mixto para los mercados. El S 500 ha caído ligeramente (-0,38%), mientras que el Nasdaq ha vuelto a destacar con avances cercanos al +1,86%, apoyado por las grandes tecnológicas vinculadas a la IA. Por el contrario, el MSCI Europe NR cayó un -2,40% penalizado por el repunte de las presiones inflacionistas y una mayor sensibilidad al encarecimiento de la energía.

EDM I. Sustainable Global Equity cierra el mes con una corrección del **-2,39%** que compara con el +1,13% de su índice de referencia MSCI ACWI NR (EUR).

Las principales contribuidoras del fondo han sido las tecnológicas. Por un lado, **ASML (+10%)** se vio impulsada por la fuerte aceleración en los pedidos de herramientas de litografía de última generación (EUV). La resiliencia del gasto en bienes de equipo de los grandes fabricantes de semiconductores mitigó las dudas previas del mercado, validando la tesis de un crecimiento sostenido en la capacidad instalada para los próximos años. Por otro lado, **Nvidia (+6%)** continuó registrando una sólida demanda de sus arquitecturas de procesamiento gráfico para centros de datos, consolidando la visibilidad de sus guías de cara al cierre de ejercicio. Finalmente, **TSMC (+13%)** se benefició de la continua aceleración en la producción de sus nodos avanzados de 3nm y 2nm, impulsada por la fuerte demanda global de chips para IA y la recuperación cíclica en los componentes de smartphones de gama alta, lo que refuerza la visibilidad de sus márgenes de cara a los próximos trimestres.

Por el lado de las detractoras, destacamos **DSV (-14%)** y **Hermès (-15%)**. En el caso del gigante logístico danés, las *freight rates* aportaron de forma positiva al negocio; sin embargo, su cotización se vio penalizada por las dudas del mercado ante los retos operativos derivados de la integración de DB Schenker. Específicamente, la división de transporte terrestre europeo ha sufrido problemas temporales de productividad y reajustes de red que han pesado sobre el valor a corto plazo. Por su parte, la firma de lujo francesa Hermès se vio afectada por una rotación sectorial generalizada ante la debilidad persistente del consumo discrecional en los mercados asiáticos clave, lo que llevó a los inversores a recoger beneficios a pesar de la probada resiliencia de su modelo de negocio.

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 de carbono media ponderada en el año de la cartera (Alcance 1 y 2 – Toneladas CO2e/M\$ ingresos): EDM I. Sustainable Global Equity 116,36 vs. Índice 116,87. Esta ligera desviación responde a la entrada en sectores con una huella operativa intrínsecamente mayor, seleccionados por cumplir estrictamente con los criterios de sostenibilidad del fondo y mostrar un alto potencial de descarbonización a largo plazo.

CONTROVERSIAS

A cierre de septiembre 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.

Estrategia de inversión

El Subfondo («el Fondo») se gestiona de forma activa.

El Fondo está dirigido a inversores minoristas con un horizonte de inversión a largo plazo (5 años o más).

Información importante para los inversores

Emitido por: EDM Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C.

Esta es una comunicación comercial. Consulte el folleto del fondo y el documento de datos fundamentales para el inversor (PRIIPs KID) antes de tomar cualquier decisión final de inversión.

A efectos aclaratorios, si decide invertir, estará comprando participaciones del Fondo y no invertirá directamente en sus activos subyacentes.

Para cada uno de los subfondos de EDM International, el folleto completo, los informes periódicos y los últimos estados financieros auditados están disponibles en inglés para el público y pueden solicitarse gratuitamente en el domicilio social de la Sociedad Gestora o en el sitio web: <https://www.waystone.com/our-funds/waystone-managed-funds/>.

Asimismo, existe un documento de datos fundamentales para el inversor disponible en francés, español, italiano, alemán e inglés en el sitio web: <https://www.waystone.com/our-funds/waystone-managed-funds/>.

El resumen de los derechos de los inversores está disponible en inglés en el documento [Waystone-Management-Company-\(Lux\)-SA-Summary-of-Investor-Rights.pdf](#).

La Sociedad Gestora podrá decidir poner fin a las disposiciones adoptadas para la comercialización del Subfondo de conformidad con el artículo 93 bis de la Directiva 2009/65/CE.

Los inversores deben considerar todas las características u objetivos del fondo promocionado, tal como se describen en su folleto o en cualquier otro documento relacionado con el fondo, antes de tomar una decisión de inversión.

Datos del Fondo

Sociedad Gestora: Waystone Management Company (Lux) S.A.

Gestor de Inversiones: EDM Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C.

Perfil de riesgo



Riesgos

Este Fondo presenta los siguientes riesgos inherentes principales (lista no exhaustiva):

- Invertir implica riesgos, incluida la posible pérdida del capital invertido.
- El valor de todas las inversiones y los ingresos derivados de ellas pueden disminuir o aumentar.
- Al mantener una cartera concentrada en un número reducido de compañías, el riesgo es superior al de un fondo más diversificado.
- El enfoque del fondo en los mercados europeos puede dar lugar a una mayor sensibilidad a cambios económicos, políticos y regulatorios de carácter regional.
- No existe garantía de que se alcance el objetivo de inversión del Fondo.
- En la medida en que el Fondo esté invertido o denominado en una divisa distinta de la del inversor, el coste y la rentabilidad en su moneda podrán aumentar o disminuir debido a las fluctuaciones de los tipos de cambio.

Una descripción más detallada de los factores de riesgo aplicables al Fondo se recoge en el Folleto y en el PRIIPs KID.

Rating ESG de Morningstar

Fuente: Morningstar

Puede consultarse en:

<https://www.morningstar.es/es/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F00000PX2V&tab=6>

Clasificación SFDR

Artículo 8: El Fondo promueve características medioambientales y/o sociales.

Consideración de los indicadores de principales incidencias adversas (PAI): Sí.

Los inversores deben considerar todas las características u objetivos del fondo promocionado, tal como se describen en su folleto o en cualquier otro documento relacionado con el fondo, antes de tomar una decisión de inversión.

Para obtener información más detallada sobre la integración ESG, consulte: <https://www.edm.es/esg/>

Glosario

Alfa: Rentabilidad adicional del fondo comparado contra su índice de referencia. Cuanto mejor sea el gestor, mayor alfa conseguirá al fondo.

Apalancamiento financiero: Es una estrategia que permite aumentar la capacidad de inversión utilizando deuda o fondos de terceros, multiplicando tanto las ganancias como las pérdidas potenciales.

Artículo 8 SFDR: Categoría establecida por el Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) para los productos financieros que promueven características medioambientales y/o sociales.

Beneficio operativo (Operating Profit): Ingresos brutos de una empresa menos los gastos operativos y otros gastos relacionados con la actividad empresarial, como salarios, coste de ventas (COGS) y depreciación.

Beta: Muestra la variación media de la rentabilidad de un fondo con respecto al mercado general. Un fondo con una beta superior a 1 varía, de media, más que el mercado y una beta inferior a uno varía, de media, menos que el mercado.

CapEx (Capital Expenditure o Gasto de Capital): Inversión realizada por una empresa para adquirir o mejorar activos físicos fijos y duraderos, como inmuebles, plantas, edificios, tecnología o equipamiento.

Capitalización bursátil (Market Capitalisation o Market Cap): Medida del tamaño de una empresa, calculada multiplicando el número total de acciones en circulación por el precio actual de la acción. Las empresas suelen clasificarse como de pequeña, mediana o gran capitalización, aunque estas categorías pueden variar según el mercado o la cartera considerada.

Downside Deviation (Desviación a la baja): Se refiere a la volatilidad de los rendimientos negativos de una inversión. Permite a los inversores comprender mejor cuánto puede disminuir una inversión durante condiciones de mercado desfavorables y tomar decisiones de inversión más informadas.

EBITDA (Beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones): Indicador utilizado para medir la rentabilidad operativa de una empresa. Se calcula sumando los gastos por intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones al beneficio neto.

Gastos corrientes (Ongoing Charges): Costes operativos de un fondo durante un año. Se calculan como un porcentaje del patrimonio medio del fondo e incluyen, entre otros, los honorarios de gestión.

High Yield (HY): Activo financiero emitido por una compañía de baja calidad crediticia, por debajo de BBB-, y por tanto, con mayor riesgo de impago. Estas compañías emiten deuda a un tipo de interés mayor a las compañías con mejor valoración crediticia (Investment Grade).

Investment Grade (IG): Grupo de calificaciones crediticias que implica bajo riesgo de impago (desde AAA a BBB-). Compañías con una calificación en este rango emitirán deuda a un tipo de interés inferior que otras con peor nivel de calificación crediticia, por lo tanto, se financian más barato. El nivel AAA es la mejor calificación crediticia y solo algunos países o compañías muy solventes la consiguen.

Margen bruto: Es la diferencia entre los ingresos por ventas obtenidos por una compañía y los costes directos de producción (es decir, sin incluir las amortizaciones ni los gastos financieros y comerciales). Normalmente se expresa como porcentaje sobre el total de las ventas; este ratio es una medida de la eficiencia operativa de la empresa, ya que indica la rentabilidad neta de cada unidad monetaria facturada.

Margen operativo (Operating Margin): Indicador que mide el beneficio que obtiene una empresa por cada unidad monetaria de ventas después de cubrir los costes variables de producción, como salarios y materias primas, pero antes de intereses e impuestos.

NAV (Net Asset Value o Valor Liquidativo): Valor de mercado actual de los activos de una cartera menos sus pasivos.

PER o P/E (Price-to-Earnings Ratio o Ratio Precio/Beneficio): Ratio utilizado para valorar una empresa. Se calcula dividiendo el precio de mercado de la acción entre el beneficio por acción.

Profit Warning: Es una advertencia emitida por una empresa cotizada indicando que sus beneficios futuros serán menores a lo esperado o que podrían incluso registrarse pérdidas.

Punto(s) básico(s) (bp): Un punto básico equivale a una centésima de punto porcentual (es decir, 0,01 %).

Ratio de Sharpe: Mide la rentabilidad de una inversión ajustada al riesgo, indicando cuánto rendimiento adicional se obtiene por cada unidad de volatilidad asumida.

TER (Total Expense Ratio o Ratio de Gastos Totales): Indicador que mide los costes anuales totales de un fondo como porcentaje de su patrimonio medio.

Tracking Error (Error de seguimiento): Diferencia entre la rentabilidad real de una posición (normalmente una cartera completa) y la de su índice de referencia. Mide el grado de desviación respecto al índice. Un error de seguimiento cercano a cero indica que el fondo replica de forma muy próxima a su índice de referencia, mientras que un valor más elevado indica una gestión más activa y un mayor nivel de riesgo.

Volatilidad (Volatility): Medida de las fluctuaciones al alza y a la baja de un activo a lo largo del tiempo. Generalmente se considera una medida del riesgo.

YTD: Refleja el rendimiento acumulado de una empresa, fondo de inversión o activo financiero desde el inicio del año fiscal o calendario hasta la fecha actual.