

Datos principales

Categoría	Global Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	22.714.488 €
Morningstar Rating Overall	★★
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	●●●●●●
Fecha Lanzamiento	31/12/1998
ISIN	LU0051440435

Riesgo

Time Period: 01/09/2022 to 31/08/2025	
Volatilidad	13,64
Downside Deviation	7,02
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	11,47

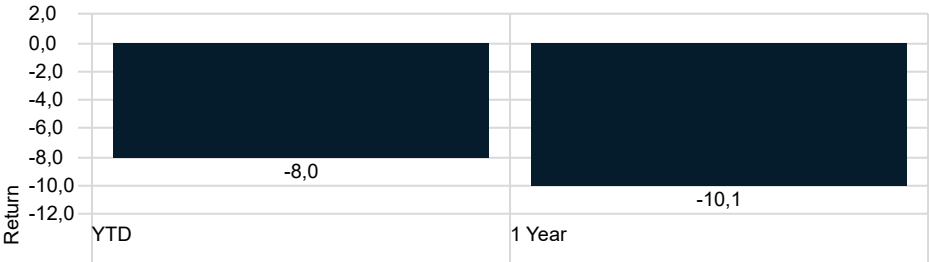
Rentabilidad Histórica



EDM Intern. Global Eq Impact R EUR

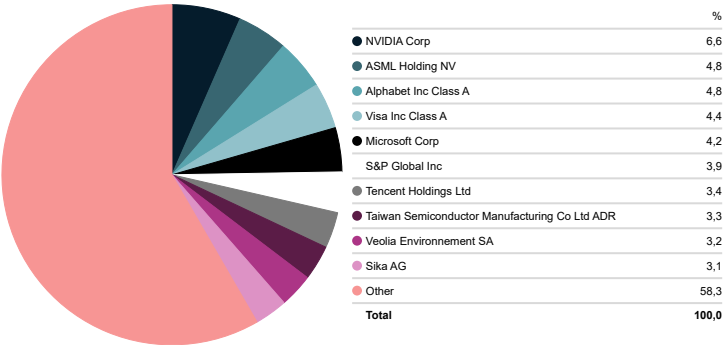
Return	YTD -10,08	2024 10,21
--------	---------------	---------------

Rentabilidades



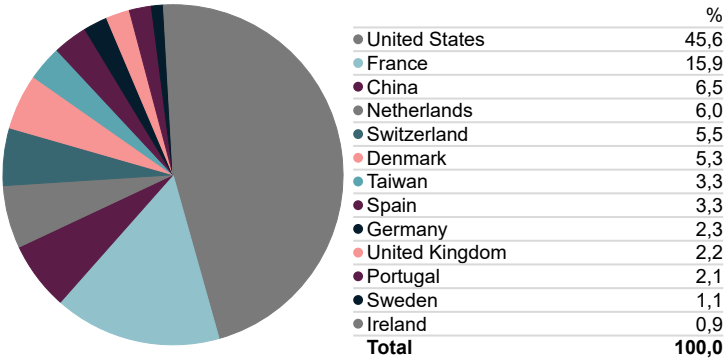
Top 10

Portfolio Date: 31/08/2025



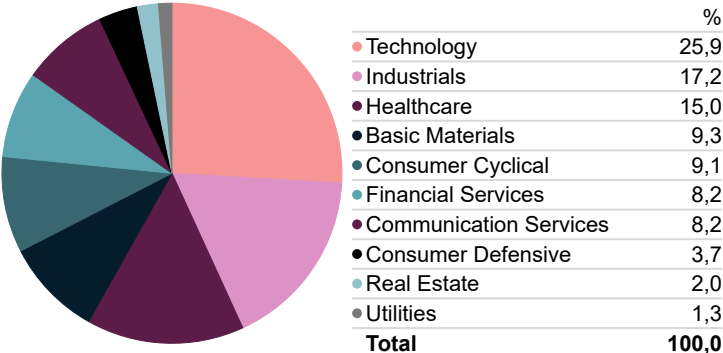
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/08/2025



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/08/2025



Morningstar Style Box - EDM International Global Eq R EUR

Portfolio Date: 31/08/2025

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	3,2	48,0	34,9	Market Cap Giant %	54,6
				Market Cap Large %	31,6
				Market Cap Mid %	11,8
Mid	1,9	7,3	2,6	Market Cap Small %	2,1
				Market Cap Micro %	0,0
Small	0,0	2,1	0,0		

Estrategía 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

Agosto cerró con subidas moderadas en las bolsas globales, en un mes algo más tranquilo tras la volatilidad del final del mes de julio una vez finalizada la temporada de resultados del segundo trimestre. En Europa el MSCI Europe sube un +1,15%, en EE.UU. el NASDAQ100 un +0,8% y el S&P un +1,9% (acumulando un +16% en los últimos 4 meses); todos estos índices se encuentran en máximos históricos. En el caso del S&P500 el retorno se sigue concentrando en unas pocas – y grandes – compañías.

Entendemos que estos avances en los índices están impulsados por unas expectativas de política monetaria algo más relajadas, en el caso europeo por la mejora de los datos de inflación, y en el caso de EE.UU. tras las palabras del presidente de la FED sobre la posibilidad de una bajada de tipos de interés ante la debilidad del mercado laboral, a pesar de una inflación más persistente que en Europa.

EDM Sustainable Global Equity pierde un -0,98% en agosto, que compara con la evolución prácticamente plana de su índice de referencia (MSCI ACWI NR +0,20%). Nuestra cartera acumula una caída del -7,2% en el año, por debajo del índice, que avanza un +1,11%, impulsado en gran medida por la fuerte revalorización del sector financiero, que acumula una revalorización cercana al 8% en lo que va de año, con un peso cercano al 18% en el índice y sin apenas exposición en nuestro fondo (solo este sector contribuye un +1,3% al performance anual del índice).

Entre las compañías que mejor evolución han mostrado este mes en nuestra cartera encontramos a Novo Nordisk, TRIP.COM o Alphabet.

Novo Nordisk es la acción que más sube en agosto tras la fuerte caída del mes anterior. Las acciones de la farmacéutica han subido de forma significativa tras conocerse los resultados decepcionantes del fármaco oral contra la obesidad de su principal competidora, Eli Lilly. De esta forma, el Semaglutide oral de Novo Nordisk (“Wegovy en una pastilla”), que lanzará a finales de este año, será el mejor tratamiento oral para obesidad tanto en términos de eficacia como de tolerabilidad. Adicionalmente, a finales de agosto, la FDA aprobó el uso del Wegovy para tratar la enfermedad metabólica del hígado (MASH).

TRIP.COM obtuvo sólidos resultados en el segundo trimestre, con ingresos +16% interanual y 1% por encima de consenso y Beneficio Neto ajustado +1% interanual y 15% por encima de las expectativas de mercado, impulsados principalmente por unos gastos más contenidos. La compañía señaló que la demanda de viajes sigue siendo resistente en sus tres negocios principales: plataforma nacional, de salida de China e Internacional. Además, la compañía destacó varias oportunidades sustanciales, como viajes entrantes, viajes para edad adulta-jubilados, viajes de generación más joven y expansión internacional, que podrían impulsar el crecimiento a largo plazo.

En el caso de Alphabet, tras su publicación de Q2 a finales de julio batiendo expectativas, el mercado parece reconocerla entre las compañías de software “ganadoras” en el nuevo mundo de la IA generativa. Librándose de las caídas observadas en las compañías de software que podrían ver su modelo de negocio amenazado por la Inteligencia Artificial.

Schneider Electric ha sido una de las principales detractoras del fondo del mes, tras publicar unos resultados trimestrales en línea. Mantienen cautela ante la incertidumbre económica y cae la acción por debilidad en márgenes. El margen bruto se redujo en 90pb vinculado a la inflación de materias primas, aranceles y mix de producto que ha sido la principal preocupación del mercado y por ello la corrección. Anuncian día del inversor 11 diciembre donde pondrán mayor énfasis en la productividad y eficiencia, y la evolución de los márgenes. Por otro lado, data centers sigue mostrando un desempeño muy positivo, lo que proporciona visibilidad para el próximo año.

En EDM Sustainable Global Equity, mantenemos una carteta balanceada, con compañías de altísima calidad y seguimos monitorizando el mercado para aprovechar oportunidades que brinda la alta volatilidad de los últimos meses. Seguimos posicionados para beneficiarnos 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 julio 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.