

## Datos principales

Categoría	Global Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	16.343.339 €
Morningstar Rating Overall	★
Low Carbon Designation (ESG)	☑
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	●●●●●
Fecha Lanzamiento	31/12/1998
ISIN	LU0051440435

## Rentabilidad Histórica

Time Period: 30/05/2022 to 31/03/2026

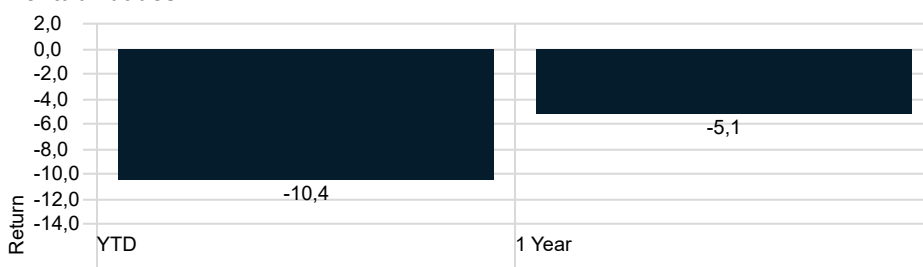


— EDM International Global Eq R EUR

## EDM Intern. Global Eq Impact R EUR

Return	YTD	2025
	-10,08	-3,31

## Rentabilidades



— EDM International Global Eq R EUR

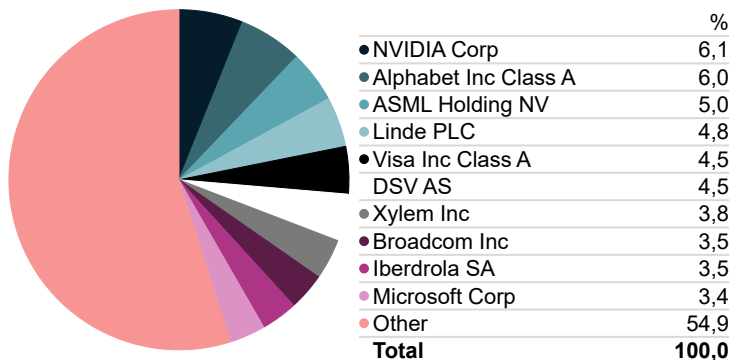
## Riesgo

Time Period: 01/04/2023 to 31/03/2026

Volatilidad	11,66
Downside Deviation	9,23
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	12,00

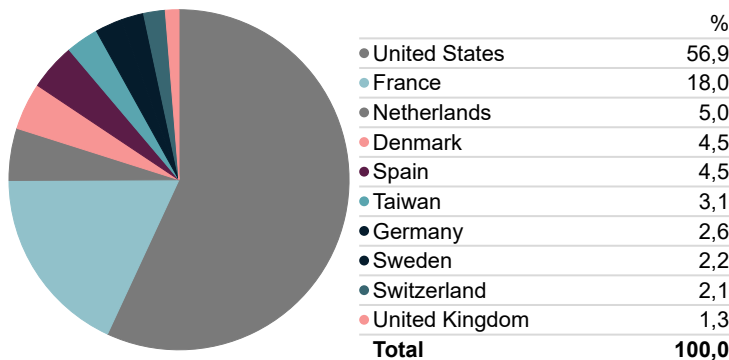
## Top 10

Portfolio Date: 31/03/2026



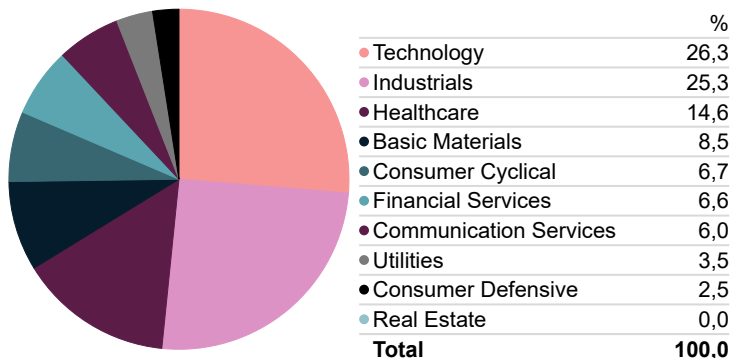
## Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/03/2026



## Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/03/2026



## Morningstar Style Box - EDM International Global Eq R EUR

Portfolio Date: 31/03/2026

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	3,4	50,3	32,0	Market Cap Giant %	54,3
	0,0	8,0	6,3	Market Cap Large %	31,5
	0,0	0,0	0,0	Market Cap Mid %	14,3
Mid	0,0	0,0	0,0	Market Cap Small %	0,0
Small	0,0	0,0	0,0	Market Cap Micro %	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

Los mercados globales de renta variable experimentaron un mes de marzo marcado por la inestabilidad y una clara rotación hacia activos de refugio. Tras un inicio de año marcado por la volatilidad, la materialización del conflicto en Oriente Medio y la interrupción de rutas comerciales críticas transformaron el sentimiento del mercado, provocando caídas acumuladas en los principales índices.

En el plano macroeconómico, el panorama se ha vuelto más exigente. La inflación de marzo mostró un repunte, situándose al 2,5% en la eurozona derivado principalmente del encarecimiento de los precios de la energía como consecuencia del conflicto. Este repunte ha forzado a los bancos centrales, incluidos el BCE y la Fed, a endurecer su mensaje, retrasando cualquier expectativa de recorte de tipos.

El petróleo, condicionado por la parálisis logística en puntos neurálgicos, mantuvo un tono alcista que sigue presionando las expectativas de costes y márgenes empresariales para el próximo trimestre.

**EDM I. Sustainable Global Equity** cierra el mes con una rentabilidad del -6,5% que compara con el -4,9% de su índice de referencia **MSCI ACWI NR (EUR)**.

Este entorno ha favorecido especialmente al sector Energía (+30% YTD), segmento en el que no mantenemos exposición debido a los criterios de sostenibilidad del fondo. Ante la volatilidad, hemos orientado el portafolio hacia un perfil más defensivo, priorizando compañías de 'economía real' con flujos de caja predecibles. En este sentido, destacamos la aportación de **Linde** (líder en infraestructura de hidrógeno) y **ServiceNow** (eficiencia operativa mediante software), que han mostrado un comportamiento superior en este contexto.

Por el contrario, compañías utilities europeas como **Veolia** (-5%) han sido de las penalizadas debido a la sensibilidad precio energía y la presión de los tipos de interés en sus modelos de negocio intensivos en capital; así como el segmento industrial europeo que también ha actuado como detractor como **Schneider Electric** (-14%). Pese a su posicionamiento estratégico en electrificación y eficiencia energética, la acción se ha visto penalizada este mes por la presión en márgenes operativos. El encarecimiento de componentes y logística derivados del conflicto en Oriente Medio ha pesado más en el corto plazo que su sólida cartera de pedidos.

Tras un inicio de año excepcional impulsado por el optimismo en la Inteligencia Artificial, los líderes de la cadena de suministro de semiconductores, **TSMC** (-13%) y **ASML** (-9%), han experimentado una corrección en el mes que atribuimos a factores coyunturales más que un deterioro de los fundamentales. Mantenemos nuestra convicción en ambos valores. La posición dominante de ASML en litografía EUV de alta apertura (High-NA) y la hegemonía de TSMC en los nodos de 2nm (ya prácticamente vendidos para 2026) aseguran un crecimiento estructural.

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: 134,46 en EDM International – Sustainable Global Equity Fund (vs 114,76 el índice de referencia) por performance relativo de gases industriales intensivos en GEI por naturaleza, pero se incluyen en la cartera por su papel crítico en la transición energética y eficiencia de recursos (objetivo de "neutralidad climática").

### CONTROVERSIAS

A cierre de marzo 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.