

Datos principales

Categoría	Global Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	15.319.990 €
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 31/05/2026

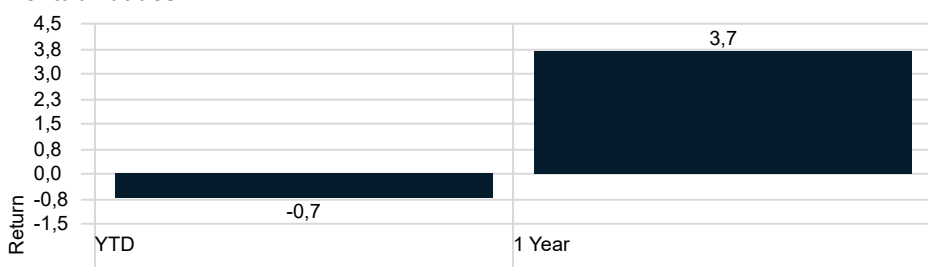


— EDM International Global Eq R EUR

EDM Intern. Global Eq Impact R EUR

Return	YTD	2025
	-10,08	-3,31

Rentabilidades



— EDM International Global Eq R EUR

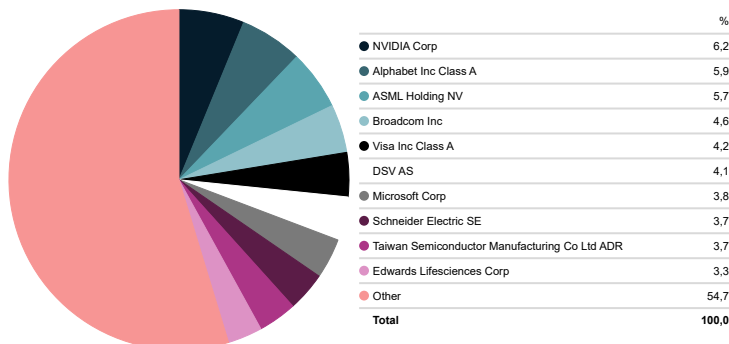
Riesgo

Time Period: 01/06/2023 to 31/05/2026

Volatilidad	12,44
Downside Deviation	9,21
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	12,37

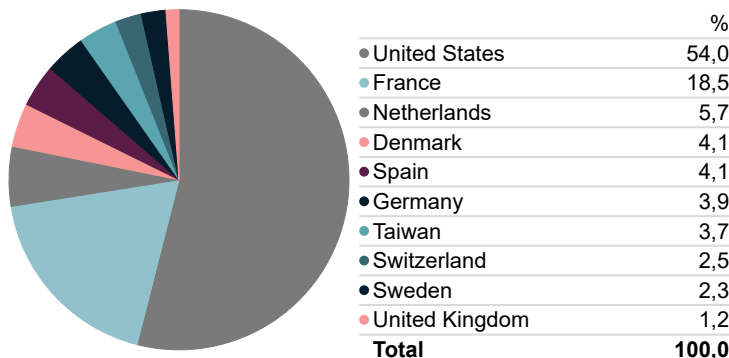
Top 10

Portfolio Date: 31/05/2026



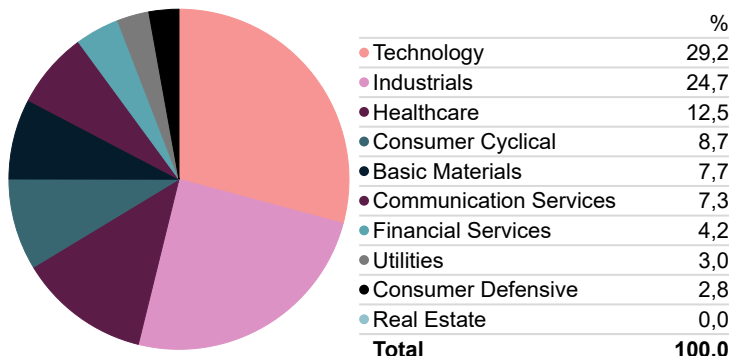
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/05/2026



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/05/2026



Morningstar Style Box - EDM International Global Eq R EUR

Portfolio Date: 31/05/2026

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	5,2	42,2	38,4	Market Cap Giant %	56,3
	0,0	11,0	3,3	Market Cap Large %	29,4
	0,0	0,0	0,0	Market Cap Mid %	14,3
Mid				Market Cap Small %	0,0
Small				Market Cap Micro %	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 mundiales cerraron mayo con un balance positivo, impulsadas por las expectativas de un acuerdo de paz en Oriente Medio y un fuerte rally en el sector tecnológico y de inteligencia artificial. Estados Unidos continuó liderando el ritmo de la renta variable global, con sus principales índices alcanzando nuevos máximos históricos. La renta variable europea mostró una notable resiliencia; a pesar de haber cotizado previamente con rezago por la exposición de la eurozona a las interrupciones de la cadena de suministro global y al canal de Ormuz, los principales índices cerraron con subidas generalizadas tras una recomposición de los flujos de capital. En este entorno, el MSCI Europe NR avanza un +3,16% en el mes, +3,34% el IBEX35 NR, +5,23% el S&P 500 NR y +8,36% el NASDAQ.

Mayo confirmó la consolidación de la tecnología como el principal catalizador de las subidas, al tiempo que sectores como el turismo y los recursos básicos regresaron al foco de los inversores. El mercado comenzó a descontar una reapertura progresiva del estrecho y la normalización del tráfico de petroleros en la zona, un paso clave para destrabar el tránsito de aproximadamente el 20% del suministro global de crudo.

EDM I. Sustainable Global Equity cierra el mes con una rentabilidad del **+2,83%** que compara con el +5,71% de su índice de referencia **MSCI ACWI NR (EUR)**.

En el mes, el fondo se ha beneficiado de la exposición al sector tecnológico, destacando como contribuidoras **ASML (+13%), ServiceNow (+42%) y Nvidia (+6%)**. En la parte negativa, los principales detractores han sido **Waste Management (-9%), Boston Scientific (-12%) e Intuitive Surgical (-7%)**.

Nvidia ha presentado unos sólidos resultados, destacando el crecimiento de los ingresos hasta los \$81,6B (+85%), la fuerte aceleración del Data Center (+92%) y un margen bruto estable en el ~75%; que ha quedado en segundo plano por unas expectativas del mercado ya muy exigentes tras el fuerte comportamiento de la acción. La demanda de infraestructuras de IA continúa acelerándose y diversificándose más allá de los hyperscalers hacia gobiernos, empresas y nuevos AI clouds. Nvidia no solo vende chips, sino que se está posicionando como una plataforma completa (GPU, CPU, networking y software), aumentando el contenido por sistema y reforzando su poder de fijación de precios. Todo ello debería sostener crecimientos elevados, apoyados en el ramp de Blackwell, el aumento del peso del networking (~20% del Data Center) y nuevas palancas como CPUs, consolidando su liderazgo y capturando una mayor parte del valor en el despliegue global de infraestructuras de IA.

En el terreno negativo, el sector MedTech en EE. UU. ha tenido una notable compresión de múltiplos en lo que va de año (*derating*), siendo **Intuitive Surgical** una de las principales detractoras del mes. A pesar de que los fundamentales operativos de la compañía se mantienen sólidos, respaldados por una alta demanda en procedimientos de cirugía robótica con su sistema da Vinci, las exigentes valoraciones limitaron su recorrido al alza y propiciaron una recogida de beneficios.

Waste Management líder del oligopolio de recogida y gestión de residuos en Estados Unidos, con una cuota del 33% del total de vertederos. En el primer trimestre del año presentó unos buenos resultados, al igual que el resto de los competidores. Destaca por ser el primer trimestre en el que se aprecia crecimiento positivo en volúmenes industriales (+0,2%). Se espera que el segundo trimestre pueda ser el más afectado por un pequeño retraso en el pass-through en precio del incremento del coste del petróleo; aun así, no esperan que el impacto sea de más de -20pbs en margen EBITDA.

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 USD ingresos) en alcance 1 y 2: 118,08 en EDM International – Sustainable Global Equity Fund (vs 121,76 el índice de referencia).

CONTROVERSIAS

A cierre de abril 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.