

## Datos principales

Categoría	Global Equity Large Cap
Patrimonio Total Fondo	24.348.698 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar Sustainability Rating™	⊕⊕⊕⊕⊕
Fecha Lanzamiento	31/12/1998
ISIN	LU0051440435

## Rentabilidad Histórica

Time Period: 30/05/2022 to 30/09/2023



## Riesgo

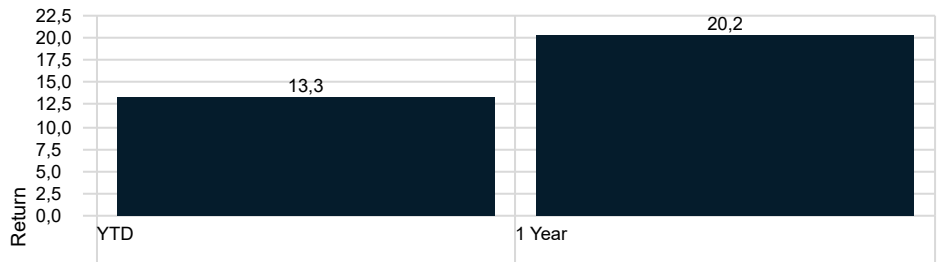
Time Period: 01/10/2020 to 30/09/2023

Volatilidad	15,55
Downside Deviation	11,84
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	13,27

## EDM Intern. Global Eq Impact R EUR

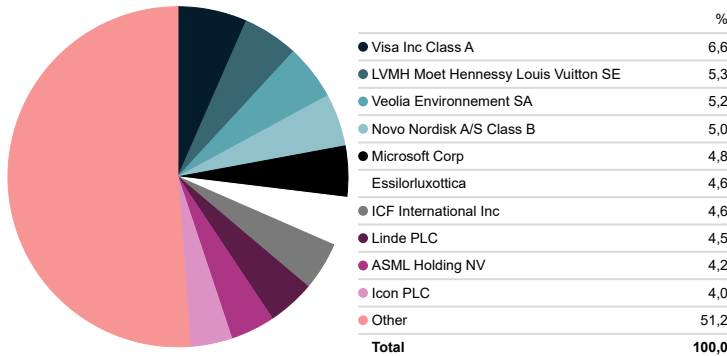
Return	YTD	2022
	-10,08	-22,80

## Rentabilidades



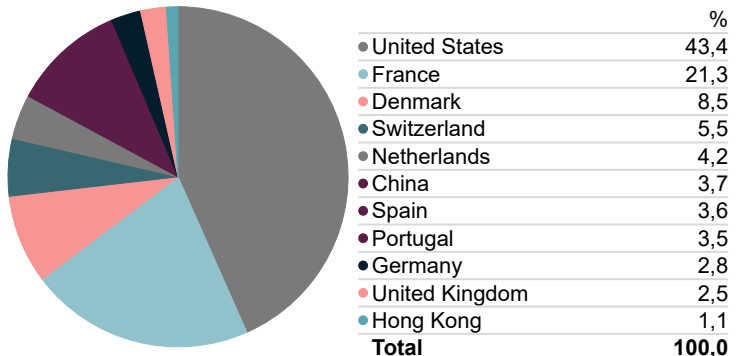
## Top 10

Portfolio Date: 30/09/2023



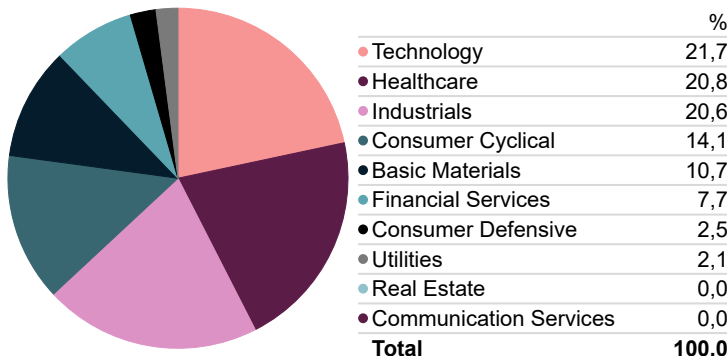
## Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/09/2023



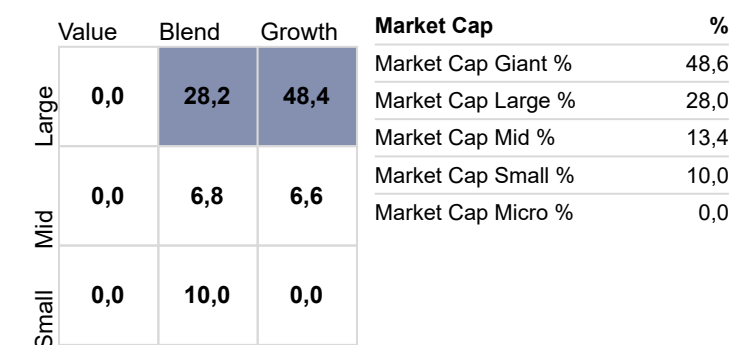
## Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/09/2023



## Morningstar Style Box - EDM Intern. Global Eq Impact R EUR

Portfolio Date: 30/09/2023



## 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

El mes de septiembre cierra con caídas generalizadas en las principales bolsas mundiales. Tras haber acumulado rentabilidades considerables durante los primeros seis meses del año, los mercados han corregido alentados por un entorno de política monetaria restrictiva que augura meses de una menor actividad económica. Además, las previsiones de tipos de interés altos parecen anclarse en este rango durante un periodo más prolongado.

A nivel global, el MSCI ACWI TR retrocede un -1.73%. El MSCI Europe NR retrocede un -1,56% en el mes y -0,80% el Ibex-35 NR. Así como el índice tecnológico Nasdaq cierra el mes -5,81% y -1,10% el S&P500 NR. Respecto a los mercados de renta variable emergente acumulan en el mes una rentabilidad de -2,86% el índice MSCI Asia y -2,30% el MSCI LatAm.

EDM Global Equity Impact cierra el mes de septiembre con una caída del -5.08% en la clase R y del -4.98% en la L. En el año, el fondo acumula una rentabilidad del +13.26% y un +14.45% respectivamente.

Este mes el fondo ha sufrido caídas mayores a las de su índice de referencia. Gran parte de este diferencial se ha producido por el buen performance de dos sectores en los que no tenemos exposición, el sector energético y el bancario. En ambos casos, creemos que la sensibilidad al ciclo económico no nos permite tener visibilidad sobre la generación de valor y preferimos evitarlos.

Además, el anclaje de los tipos de interés en niveles más altos de los previstos, ha impactado a sectores defensivos con alta generación de caja pero también algo apalancados como son las utilities. En este sector, el fondo EDM GEI ha estado invertido a través de Nextera, la cual mantenemos, y Orsted que decidimos vender. En el último mes, las caídas en cotización han sido fuertes pero creemos que, tras un exhaustivo análisis, las valoraciones actuales ofrecen oportunidades muy atractivas. En el caso particular de Nextera, valoramos muy positivamente la decisión del management que ha sobrepuesto la generación de valor al crecimiento del balance.

Así pues, mantenemos una cartera bien balanceada invertida en compañías de calidad, líderes en sus mercados y con foco en seguir gestionando de la mejor manera posible los riesgos y oportunidades ESG. Con los resultados del 2023 ya descontados, nos centramos en evaluar la capacidad de crecimiento en 2024. Para todas las compañías en las que invertimos, tenemos la tranquilidad para seguir siendo accionistas con visión en el largo plazo para capturar la generación de valor que siempre requiere de tiempo y paciencia.

### **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 de la cartera T CO<sub>2</sub>/M Eur ingresos: 178t CO<sub>2</sub> (EDM Global Equity Impact) / 144t CO<sub>2</sub> (MSCI ACWI)

### **CONTROVERSIAS**

A cierre de septiembre 2023 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.