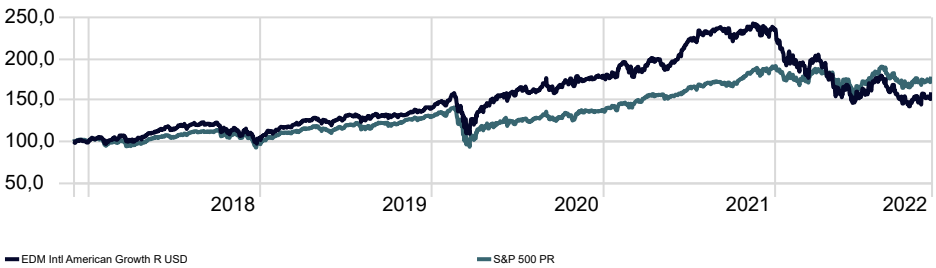
EDM Intl American Growth R USD

Datos principales

Categoría	US Equity Large Cap Growth
Patrimonio Total Fondo	265.250.919 €
Morningstar Rating Overall	★★★
Low Carbon Designation (ESG)	✓
Morningstar Sustainability Rating™	⊕⊕⊕⊕⊕
Fecha Lanzamiento	31/05/1999
ISIN	LU0095539242

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/12/2017 to 30/11/2022



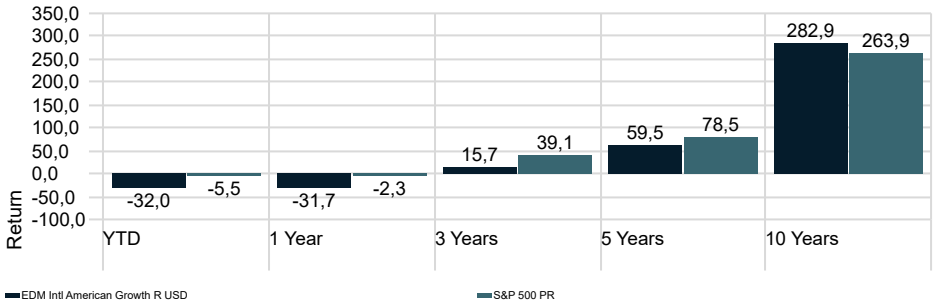
EDM Intl American Growth R USD

	YTD	2021	2020	2019	2018	2017
Return	-32,01	30,73	28,49	34,23	5,31	15,93

Riesgo

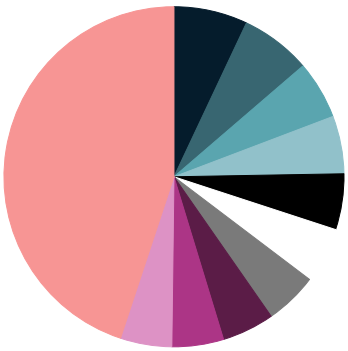
Time Period: 01/12/2019 to 30/11/2022	
Volatilidad	22,52
Downside Deviation	9,14
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	11,39

Rentabilidades



Top 10

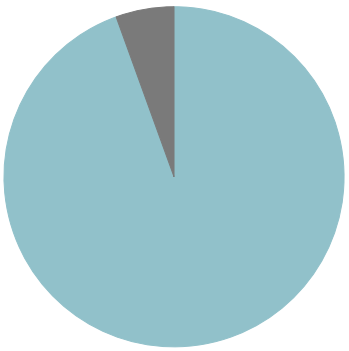
Portfolio Date: 30/11/2022



	%
Visa Inc Class A	7,0
NVIDIA Corp	6,7
ASML Holding NV ADR	5,5
Intuit Inc	5,5
Danaher Corp	5,3
Netflix Inc	5,3
Chipotle Mexican Grill Inc	5,0
Intuitive Surgical Inc	5,0
Nike Inc Class B	4,9
ServiceNow Inc	4,9
Other	44,9
Total	**100,0**

Exposición Geográfica

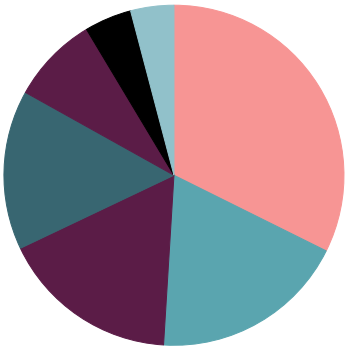
Portfolio Date: 30/11/2022



	%
United States	94,5
Netherlands	5,5
Total	**100,0**

Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/11/2022



	%
Technology	32,3
Financial Services	18,6
Healthcare	17,0
Consumer Cyclical	15,2
Communication Services	8,3
Consumer Defensive	4,5
Real Estate	4,1
Basic Materials	0,0
Utilities	0,0
Energy	0,0
Total	**100,0**

Morningstar Style Box - EDM Intl American Growth R USD

Portfolio Date: 30/11/2022

	Value	Blend	Growth
Large	0,0	16,1	74,2
Mid	0,0	6,7	3,0
Small	0,0	0,0	0,0

Market Cap	%
Market Cap Giant %	37,5
Market Cap Large %	52,8
Market Cap Mid %	9,7
Market Cap Small %	0,0
Market Cap Micro %	0,0

Estrategia Inversión

Invierte en compañías cotizadas en las principales bolsas americanas, con el objetivo de obtener plusvalías a largo plazo. Énfasis en valores de crecimiento sostenido y elevada capitalización. Baja rotación y horizonte a medio plazo. Gestiona activamente las posiciones en las diferentes compañías de acuerdo con sus expectativas de crecimiento y su valoración.

Signatory of:
PRI Principles for Responsible Investment

Source: Morningstar Direct

EDM Intl American Growth R USD

Comentario Gestor EDM American Growth

Concluye el mes de noviembre con una continuación de la tendencia positiva en el mercado americano. Como ya es costumbre, la volatilidad ha sido elevada, con fuertes movimientos a la baja en las primeras sesiones del mes para luego recuperar un movimiento alcista que hizo alcanzar máximos mensuales a finales de mes. Así, el S&P500 subió un +5,4% mientras que el NASDAQ se revalorizó un +4,4%.

Por sectores, el S&P 500 se ha movido de forma dispar dando mas peso al riesgo de reccesión que al riesgo de subidas de tipos mas agresivas. Los relacionados con el cobre (+25,6%), la tecnologia (+24,7%) y los semiconductores (+18,9%) son de los más beneficiados, mientras que los manufactureros de automóviles (-11,7%) y los carriers (-25,7%) son algunos de las más perjudicadas.

Después de un inicio negativo durante los primeros días de noviembre, el lanzamiento al público de un dato de inflación mejor de lo esperado sirvió como punto de inflexión para los principales índices americanos. El S&P500 surgió durante ese mismo día más de un +5% y el NASDAQ alcanzó una subida del +7%. A partir de ahí, ambos índices se mantuvieron relativamente estables hasta el último día de mercado, donde las palabras de Powell indicando una posible ralentización en la subida de tipos volvió a empujar a los mercados al alza.

Por otro lado, este mes de noviembre ha dejado noticias económicas de carácter mixto en EEUU, con el índice de confianza del consumidor cayendo por segundo mes consecutivo y con cierta preocupación de que el tenso ambiente social en China, causado por los confinamientos masivos, afecte de manera indirecta a la producción y ventas de las compañías americanas. Por otro lado, el precio de ciertos bienes básicos como la gasolina vio su precio disminuido considerablemente y se registró el récord histórico de ventas en Black Friday. En cuanto a las publicaciones de resultados, se ha podido observar cierta divergencia entre aquellas más afectadas por el ciclo económico y aquellas con modelos de negocio robustos y poco cíclicos.

Una de las compañías que publicó recientemente fue Nvidia, mostrando en sus resultados del Q3 2023 un aumento de sus ingresos por encima del consenso, pero con un beneficio por acción inferior a lo esperado. Aunque las ventas se mantienen por debajo de las del año anterior, el crecimiento de su unidad de negocio dedicada a los data centers creció un +31% YoY. La oportunidad en Auto está empezando a acelerase con la electrificación y el aumento de chipsen los nuevos vehículos. Por otro lado, Nvidia comenta que el actual entorno macroeconómico está afectando su demanda, pero se muestran tranquilos en el largo plazo.

Otra noticia relevante del fondo es la incorporación de Lululemon Athetica. Es una compañía canadiense dedicada a la venta de ropa deportiva de alta calidad, y su rango de productos incluye leggins para hacer yoga, accesorios deportivos y productos de cuidado personal. Posee más de 600 tiendas alrededor del mundo y el *management* espera un rápido crecimiento en sus ingresos durante los próximos años. EDM American Growth posee un 2% de la cartera en este título.

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.

Source: Morningstar Direct