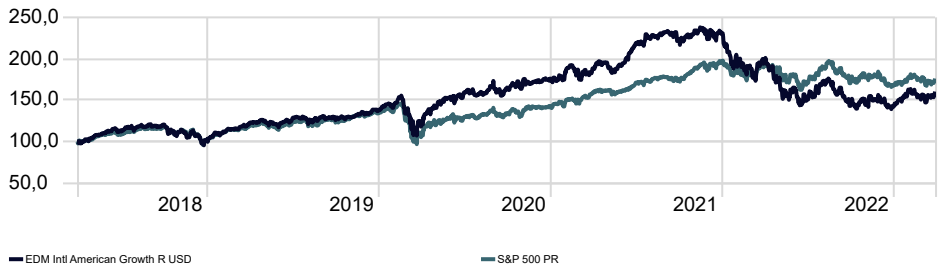


Datos principales

Categoría	US Equity Large Cap Growth
Patrimonio Total Fondo	273.229.706 €
Morningstar Rating Overall	★★
Low Carbon Designation (ESG)	☑
Morningstar Sustainability Rating™	●●●●●
Fecha Lanzamiento	31/05/1999
ISIN	LU0095539242

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/04/2018 to 31/03/2023



Riesgo

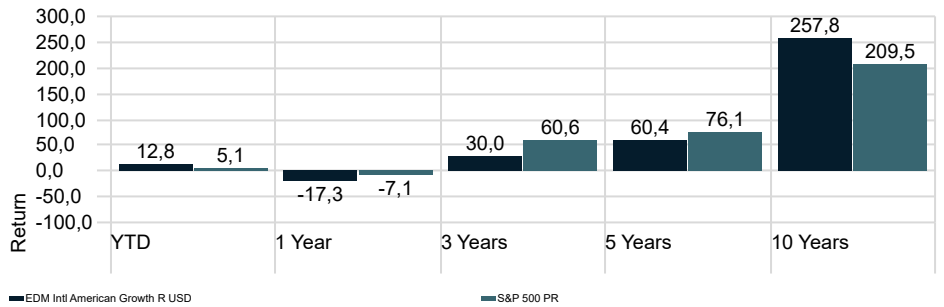
Time Period: 01/04/2020 to 31/03/2023

Volatilidad	23,31
Downside Deviation	9,23
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	11,72

EDM Intl American Growth R USD

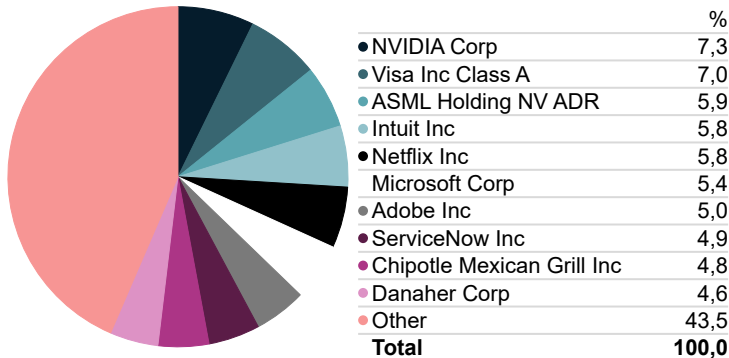
Return	YTD	2022	2021	2020	2019	2018
	12,81	-38,19	30,73	28,49	34,23	5,31

Rentabilidades



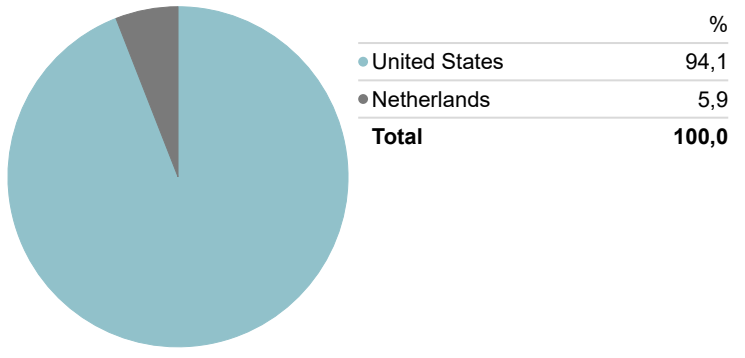
Top 10

Portfolio Date: 31/03/2023



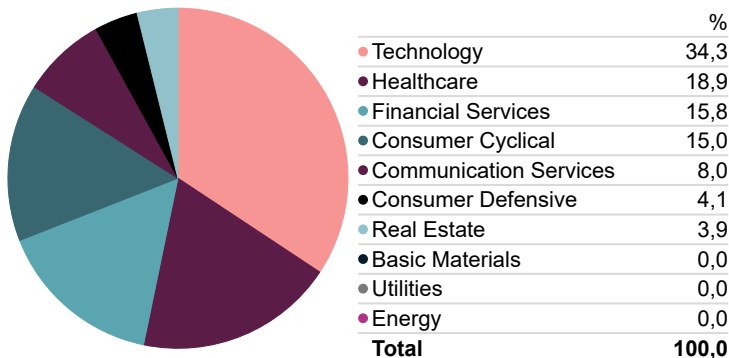
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/03/2023



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/03/2023



Morningstar Style Box - EDM Intl American Growth R USD

Portfolio Date: 31/03/2023

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	0,0	21,2	68,7	Market Cap Giant %	36,7
	0,0	3,9	6,2	Market Cap Large %	53,2
	0,0	0,0	0,0	Market Cap Mid %	10,1
Mid	0,0	0,0	0,0	Market Cap Small %	0,0
	0,0	0,0	0,0	Market Cap Micro %	0,0
	0,0	0,0	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:



Comentario Gestor EDM American Growth

Marzo ha sido un mes extremadamente volátil, que ha acabado con subidas en las bolsas estadounidenses. El país americano ha vivido una situación única, después de que Silicon Valley Bank colapsase y se extendiese el miedo a un posible contagio a todo el sistema financiero, especialmente en los bancos regionales. Sin embargo, este temor fue disipándose durante las últimas sesiones del mes gracias a la intervención de los reguladores que han ayudado a recuperar el terreno perdido. De hecho, en algunos casos, como el de las acciones tecnológicas, las cotizaciones se extendieron a niveles muy positivos. Así, el S&P500 sube un +3,5% mientras que el NASDAQ se revalorizó un +6,7%.

Por sectores, el S&P 500 se ha movido de forma dispar. El sector de Interactive Media (+16,6%) y los sistemas de software (+14,5%) son de los más beneficiados, mientras que los bancos regionales (-35,6%) y las compañías de carriers (-22,1%) son algunas de las más perjudicadas.

Los fuertes movimientos en ambas direcciones han sido causados por una sucesión de noticias que alteraban rápidamente el sentimiento del mercado. La caída de multitud de bancos regionales como Silvergate y Silicon Valley Bank, seguidas por el colapso de Credit Suisse, revivieron temporalmente los temores de una crisis financiera. Por otra parte, estos acontecimientos pueden obligar a la Fed a limitar las subidas de interés, por lo que las valoraciones de algunas compañías tecnológicas se vieron afectadas muy positivamente.

Por otro lado, este mes de marzo también ha dejado noticias económicas de carácter positivo en EEUU, con un sorprendente aumento en el índice de confianza del consumidor, una reducción del desempleo por encima de las expectativas y un incremento mensual en la venta de inmuebles residenciales superior al 14% MoM. Por otra parte, la Reserva Federal ha confirmado la esperada subida de +0,25% en los tipos de interés, y ha afirmado que el sistema bancario estadounidense posee de gran resiliencia.

Una de las compañías que publicó recientemente fue Lululemon, quién publicó unos resultados muy positivos durante el año fiscal de 2022. La compañía consiguió en el año un crecimiento en ingresos del +32% YoY CC, generando un beneficio ajustado por acción de \$10,07. Por otro lado, Lululemon recompró 1,4 millones de acciones y abrió 81 tiendas físicas adicionales, alcanzando las 655 en todo el mundo.

Otra compañía que presentó resultados fue Nike, que sorprendió positivamente con los números del Q3 2023. Batió al consenso tanto en ingresos como en beneficios, alcanzando un incremento de sus ventas superior al +19% YoY CC y distribuyendo \$528m en dividendos. Por otro lado, el *management* de la compañía expresa su confianza en disminuir su elevado nivel de inventarios para finales de este año y recuperar el nivel de ventas en China.

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.