



## ENFOQUE DE LA INVERSIÓN

El Fondo tiene como objetivo ofrecer a los accionistas una cartera de acciones consideradas estables, de alta calidad y que demuestren perspectivas de crecimiento global. El Fondo podrá utilizar acciones ordinarias estadounidenses (valores emitidos por sociedades cuyo domicilio social se encuentre en los Estados Unidos o cuyas principales actividades económicas estén radicadas en los Estados Unidos o que posean, como sociedades holding, participaciones destacadas en sociedades con sede en los Estados Unidos) Que en todo momento representará al menos 2/3 del patrimonio total del Fondo. El Fondo invertirá principalmente en valores que estén infravalorados en relación con su potencial, con el fin de generar beneficios. Los derivados se utilizarán exclusivamente con fines de cobertura. El Fondo aplica los criterios de selección más estrictos para garantizar que se elijan únicamente empresas de calidad. Estos criterios son, entre otros, la cuota de mercado, el crecimiento unitario, las barreras de entrada al mercado que la empresa puede imponer al sector en cuestión, un historial de crecimiento y rentabilidad, los costes de producción en comparación con el sector empresarial relevante, el uso de la deuda y la calidad de la gestión. El Índice S&P 500 Total Return Index se utiliza sólo para fines de comparación de rendimiento. El Fondo es administrado activamente y aunque una parte significativa de las inversiones del Fondo podría ser componente del índice de referencia, la Gestora de Inversiones es libre de elegir cómo se administra el Fondo sin ninguna restricción y, por lo tanto, la cartera del Fondo puede desviarse significativamente del índice de referencia mencionado.

No hay garantía de que se alcance el objetivo de inversión.

## COMENTARIOS MENSUALES

Agosto fue una historia de dos mitades. En la primera parte, las acciones subieron, ya que los inversionistas creían que podían ver el desarrollo de una economía de Píctos de Oro de EE. UU., con una reducción de la inflación junto con una actividad en expansión suave. La segunda mitad del mes, los mercados financieros cayeron con fuerza cuando los funcionarios de la Reserva Federal dejaron en claro que continuarían aumentando agresivamente las tasas de interés a corto plazo. Lo harán hasta que vean el final de cualquier tendencia inflacionaria, incluso si lleva a la economía a una recesión.

Al mismo tiempo, las cifras de inflación comenzaron a moderarse a fines de mes y el informe del mercado laboral indicó un ligero aumento en el desempleo a medida que aumentó la participación laboral. Estas tendencias van en la buena dirección.

Uno de los principales impulsores de la inflación, así como de la confianza de los hogares, ha sido el precio promedio de un galón de gasolina en los EE. UU. Ha caído de más de \$5 a un rango medio de \$3 en muchas partes del país, animando y brindando alivio para los consumidores.

Los esfuerzos de la Fed son efectivos y están comenzando a funcionar. El costo de las viviendas ha comenzado a corregir. Los precios de la vivienda en EE. UU. están sintiendo el impacto de los cargos financieros más altos. Según Freddie Mac, la tasa hipotecaria de tasa fija promedio a 30 años se ha duplicado a 5.66% desde 2.87% desde el año pasado.<sup>1</sup> Esto ha detenido la demanda al rojo vivo que vimos el año pasado. Realtor.com publicó que el inventario de viviendas en venta aumentó un 27%, y las caídas de los precios de cotización superaron el 19,4% este agosto en comparación con el pasado.<sup>2</sup> Los precios de la madera de construcción previeron un debilitamiento de la demanda al caer de más de \$1300 en enero a \$475 hoy.<sup>3</sup>

El tiempo debería favorecer a las empresas con ganancias en constante crecimiento, aunque también podrían experimentar una leve moderación en el ritmo de su expansión. Los inversores finalmente reconocerán que la Fed logrará desacelerar el ritmo del crecimiento económico y la inflación. En esas circunstancias, creemos que su cartera de empresas con un sólido crecimiento de los beneficios y una valoración razonable debería brillar.

*Edgewood Management LLC fue nombrado administrador de inversiones del US Select Growth Fund en Marzo de 2007. No se hace ninguna recomendación, positiva o no, con respecto a los valores individuales mencionados. Actuaciones pasadas no garantiza resultados futuros. Los valores específicos identificados y descritos no representan todos los valores comprados, vendidos o recomendados para clientes asesores, y el lector no debe asumir que las inversiones en los valores identificados y discutidos fueron o serán rentables. Los valores están sujetos a cambiar con el tiempo sin previo aviso al inversor.*

<sup>1</sup> <https://fred.stlouisfed.org/series/MORTGAGE30US>

<sup>2</sup> <https://www.realtor.com/research/topics/real-estate-market-outlook>

<sup>3</sup> <https://www.nasdaq.com/market-activity/commodities/lbs>

## PERFIL DE RIESGO

La estrategia de inversión se centra en los mercados de valores de los EE. UU., lo que representa un grado significativo de riesgo debido a la volatilidad de estos mercados. En una escala del 1 al 7, el perfil sintético de riesgo y recompensa del fondo es un **6**, como se refleja en el documento de información clave para el inversor. Esto significa que la compra de acciones del Fondo está relacionada con un alto riesgo de fluctuaciones de precios de mercado. El indicador no tiene en cuenta lo siguiente:

- Este Fondo no se beneficia de ninguna protección o garantía de capital.
- El valor de las acciones y valores relacionados con la renta variable pueden verse afectados por los movimientos bursátiles diarios. Otros factores que pueden afectar el valor de las inversiones del Fondo incluyen eventos corporativos significativos, ganancias de la empresa, eventos políticos y noticias económicas.
- Los inversores pueden ver que el valor de su inversión cae y aumenta diariamente y pueden recuperar menos de lo que invirtieron originalmente.
- La exposición del fondo a acciones de crecimiento puede generar períodos de alta volatilidad a corto plazo.
- Riesgos derivados: Al utilizar derivados, el uso de apalancamiento puede aumentar el riesgo de pérdidas potenciales o aumentar el potencial de rendimiento.

**Antes de tomar cualquier decisión de inversión, los inversores deben leer las secciones de riesgos del Folleto y los Documentos de información clave para inversores (Key Investor Information Document, KIID).**

## PERFIL DEL FONDO

Nombre del fondo	Edgewood L Select
Nombre del subfondo	US Select Growth
Activos totales del fondo	\$4.2 Mil Millones
Tipo de fondo	Luxemburgo UCITS
Estrategia de inversión	Large Cap Growth Equity
Gestor de la inversión	Edgewood Management LLC
Fecha de lanzamiento del fondo	Febrero 1997
Promedio ponderado de la capitalización del mercado	\$299 Mil Millones
Capitalización media del mercado	\$117 Mil Millones
Número de Holdings	22

## DATOS DEL FONDO

Nombre de la clase de acciones	I USD Z
Participación a 31 agosto 2022	\$297.92
ISIN	LU0952587862
Ticker	COMWIUZ
Gastos corrientes*	1.05%
Comisión por gestión	1.00% Clase I (Institucional)
Fecha de lanzamiento	Agosto de 2013
Comisión de venta	Hasta 3.00%
Comisión de reembolso	0%
Comisión de rentabilidad	Ninguno

Autorizado para la venta:

**EU/EEA: Alemania, Austria, España, Finlandia, Francia, Italia, Liechtenstein, Luxemburgo, Noruega, Países Bajos, Suecia, Reino Unido.**

**Suiza: registrado en FINMA.**

**Singapur: esquema restringido.**

**En Singapur, este documento es parte del Memorandum de información y no constituye Publicidad para el público.**

*\*La cifra de Gastos corrientes se basa en los gastos del año anterior, correspondientes al ejercicio que finaliza el 31 de diciembre de 2021 y esta cifra puede variar de un año a otro. Incluye los gastos de gestión, pero excluye los costes de transacción, incluidos los honorarios de corretaje de terceros y los gastos bancarios en las transacciones de valores.*

## DIVERSIFICACIÓN POR SECTORES

Financieras	18.5 %
Tecnología Médica	17.0 %
Servicios de Negocios	15.7 %
Consumo Discrecional	14.7 %
Tecnologías de la Información	10.4 %
Internet	7.4 %
Productos Básicos de Consumo	4.8 %
Inalámbrico	4.7 %
Fabricación de semiconductores	4.2 %
Efectivo	2.6 %

*Sectores definidos por el Comité de Inversiones de Edgewood.*

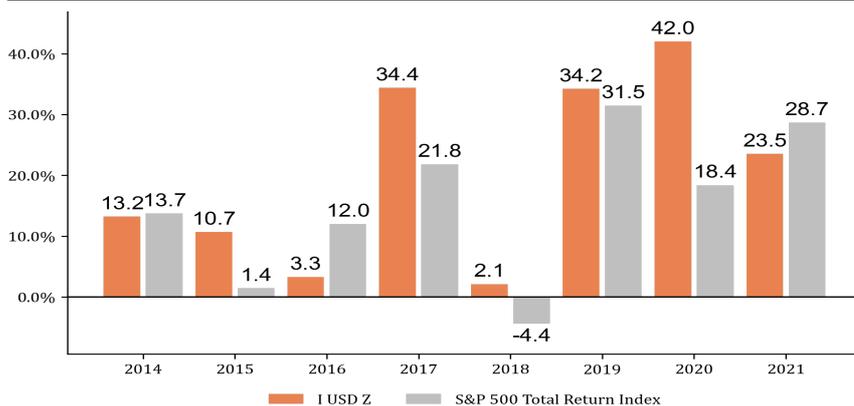
## CONTACTO

AGENTE DE TRANSFERENCIA:  
**lux.ta.bp2sclientservices@bnpparibas.com**

T: +352.26.96.2030 / F: +352.26.96.9748

INFO/PRECIOS: **EdgewoodLSelectfund.com**

Comunicación de marketing en los países de registro de la UE/EEE solo para inversores institucionales No para minoristas No para personas de EE. UU. Consulte la Declaración.

**RENTABILIDAD HISTÓRICA****CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL**

\$125+	40.7 %
\$75-\$125	31.6 %
\$40-\$75	14.2 %
\$20-\$40	4.8 %
Menos de \$20	6.1 %

Para la porción de capital de la cartera.

**CINCO PARTICIPACIONES PRINCIPALES**

Adobe Incorporated  
 Chipotle Mexican Grill Incorporated  
 Microsoft Corporation  
 ServiceNow Incorporated  
 Visa Incorporated

Holdings se muestran en orden alfabético.

**RENDIMIENTO ANUAL/ANUALIZADO**

	I USD Z	S&P 500
1 mes	-7.5%	-4.1%
El año hasta la fecha	-38.4%	-16.1%
1 año	-40.6%	-11.2%
3 años*	5.5%	12.4%
5 años*	9.1%	11.8%
2021	23.5%	28.7%
2020	42.0%	18.4%
2019	34.2%	31.5%
2018	2.1%	-4.4%
2017	34.4%	21.8%
Desde el inicio*	12.8%	11.8%

Rendimiento de S&P 500 (retorno total) generado por Standard & Poor's. Rendimiento del fondo generado por Bloomberg. Los rendimientos pasados no garantizan resultados futuros. Las cifras de rendimiento están basadas en rendimiento bruto. Las comisiones y otros cargos pueden tener un efecto negativo en los rendimientos. El rendimiento puede aumentar o disminuir como consecuencia de fluctuaciones de las divisas debido a que la clase de acciones se encuentra en USD. El índice S&P 500 Total Return se emplea únicamente con fines comparativos. No obstante el fondo se gestiona de forma activa y el gestor de inversiones tiene libertad para elegir la manera de proceder sin ninguna restricción, por lo que su cartera puede distanciarse de forma significativa de la referencia arriba indicada.

\*Rendimiento anualizado.

**DIVULGACIÓN****INFORMACIÓN IMPORTANTE**

Este documento está relacionado con Edgewood L Select, un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities, UCITS), organizado como sociedad de inversión de capital variable (Société d'investissement à capital variable, "SICAV") conforme a las leyes de Luxemburgo y con su subfondo, en conjunto denominado el "Fondo".

**En Europa**

**Este documento es una comunicación de marketing** en los países de la UE/EEE donde está registrado el Fondo. El documento que presenta una clase institucional está destinado únicamente a inversores profesionales según la Directiva 2014/65/UE sobre mercados de instrumentos financieros (markets in financial instruments, MIFID) y no está destinado a inversores minoristas. El emisor de la comunicación de marketing es Edgewood L Select.

Antes de tomar cualquier decisión de inversión, los inversores deben leer atentamente el folleto, más específicamente su sección sobre factores de riesgo, el Documento de Información Clave para el Inversor ("KIID"), y todos los demás documentación antes de invertir en el Fondo. El folleto más reciente (disponible en inglés), los KIID (disponibles en uno de los idiomas oficiales de su país), los estatutos del Fondo, así como los informes anuales y semestrales, están disponibles de forma gratuita en el sitio web del Fondo. (<http://edgewoodselectfund.com/literature>).

**Agente de representación en España:** Deloitte Tax & Consulting, con CIF B-0165178 y con domicilio en 20 Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxemburgo. El Fondo está registrado en la CNMV con el número 1364.

**Un resumen de sus derechos como inversor** (incluidos sus derechos de acción individual y colectiva para litigios) a nivel de la UE y en su país está disponible en inglés/un idioma autorizado en <http://edgewoodselectfund.com/literature>

La sociedad gestora del Fondo, Carne Global Fund Managers (Luxembourg) SA, tiene derecho a rescindir los acuerdos realizados para la comercialización del Subfondo en un país de distribución.

**No disponible en los Estados Unidos ni para personas de los EE. UU.**

El Fondo solo está disponible para la inversión de ciudadanos no estadounidenses que no sean residentes de los EE. UU. El Fondo no se ofrece a la venta ni se vende en los EE. UU., sus territorios o posesiones. El Fondo no está registrado para la venta al público en todas las jurisdicciones. El Fondo no está disponible para inversores en todas las jurisdicciones y no está disponible en los Estados Unidos ni para ciudadanos estadounidenses.

**Este documento no proporciona ningún asesoramiento profesional de inversión, legal, contable o fiscal.** La información contenida en este documento no ha sido revisada a la luz de sus circunstancias personales. Esto no constituye una recomendación ni una oferta de compra o suscripción de ninguna inversión, instrumento financiero o servicio. Toda la información y las opiniones contenidas en este documento representan el juicio del autor en el momento de la publicación y están sujetas a cambios sin previo aviso.

**La inversión conlleva riesgos. El valor de cualquier inversión puede aumentar o disminuir con el tiempo. Este Fondo no se beneficia de ninguna protección o garantía de capital. Es posible que no recupere toda su inversión inicial.**

**Los datos de rendimiento presentados no deben tomarse como ninguna garantía u otra seguridad en cuanto a resultados futuros.** Los resultados de rendimiento se calculan netos de los gastos del Fondo, incluidas las tarifas de administración de inversiones, y excluyen los costos de transacción, como las tarifas de entrada y salida/toda tarifa de corretaje de terceros que causará un impacto negativo en el rendimiento. Los resultados de rendimiento reflejan la reinversión de dividendos y otras ganancias.

**Las fluctuaciones de divisas pueden tener un impacto negativo en el rendimiento de las clases de acciones que no están denominadas en la misma moneda que la aplicable en el país del inversor.** Los movimientos en los tipos de cambio pueden afectar el valor de una inversión en el fondo. El rendimiento está sujeto a impuestos que dependen de la situación personal de cada inversor y pueden cambiar en el futuro.

Las existencias están disponibles a pedido. Las participaciones tienen únicamente fines informativos y no constituyen una recomendación para comprar, mantener o vender valores. No se hace ninguna recomendación, positiva o no, con respecto a los valores individuales mencionados. Las tenencias mostradas estaban vigentes a la fecha indicada en este artículo.

Fuentes: Edgewood L Select, a menos que se indique lo contrario.

El índice presentado es un producto de S&P Dow Jones Indices LLC y ha sido autorizado a FIL Fund Management (Ireland) Limited ("FIL"). El Subfondo no está patrocinado, avalado, vendido ni promocionado por S&P Dow Jones Indices LLC o sus filiales y ni S&P Dow Jones Indices LLC, sus filiales o sus respectivos terceros otorgantes de licencias hacen declaración alguna con respecto a la conveniencia de invertir en tal producto. S&P 500® es una marca registrada de Standard & Poor's Financial Services LLC y ha sido autorizada a FIL. Para obtener más información sobre el Índice, consulte la información disponible públicamente en el sitio web del proveedor del índice.