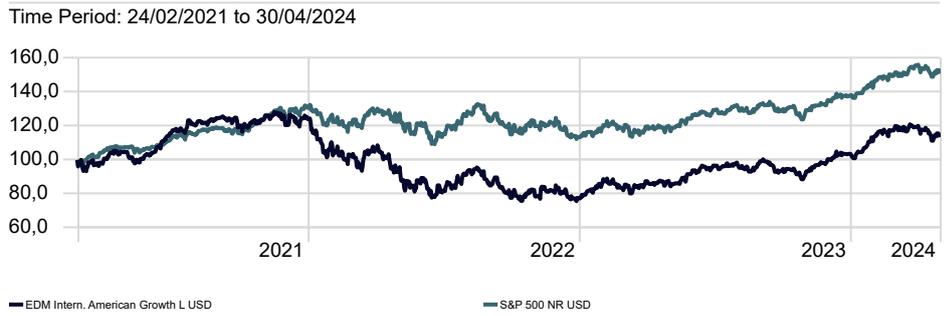


Datos principales

Categoría	US Equity Large Cap Growth
Patrimonio Total Fondo	296.525.360 €
Morningstar Rating Overall	★★
Low Carbon Designation (ESG)	☑
Morningstar Sustainability Rating™	⊕⊕⊕⊕⊕
Fecha Lanzamiento	24/02/2021
ISIN	—

Rentabilidad Histórica



Riesgo

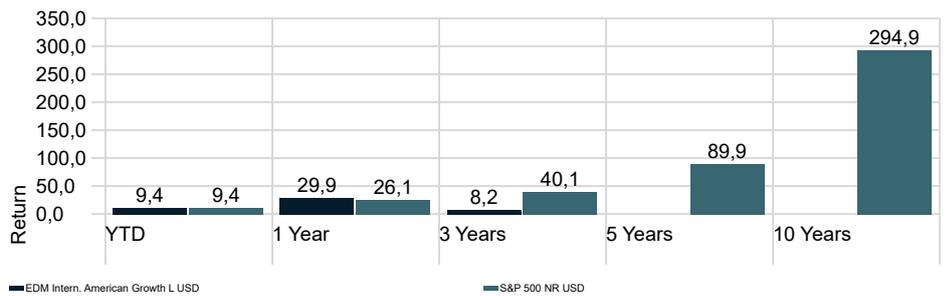
Time Period: 01/05/2021 to 30/04/2024

Volatilidad	22,72
Downside Deviation	8,65
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	11,13

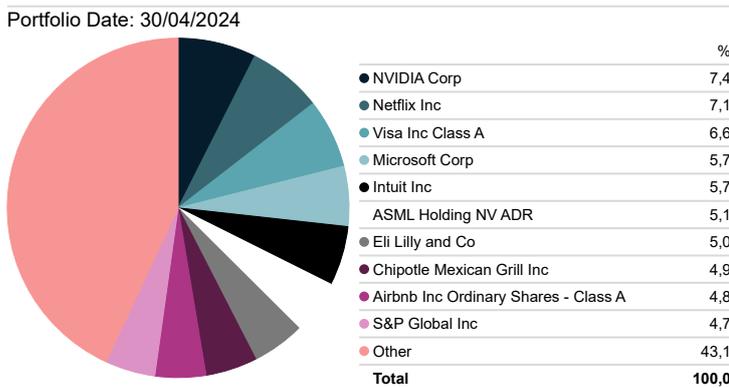
EDM Intern. American Growth L USD

	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	9,43	33,73	-37,52	—	—	—

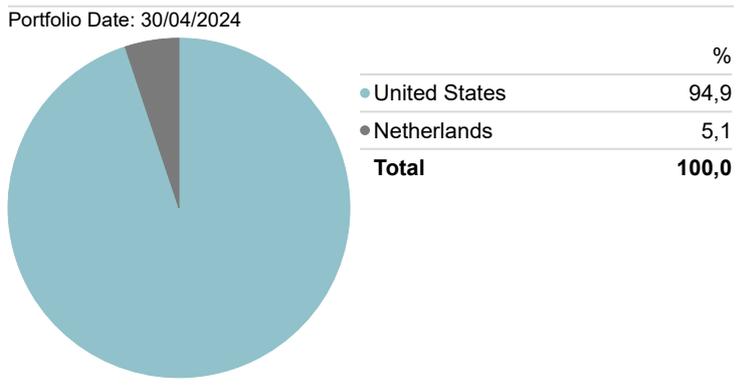
Rentabilidades



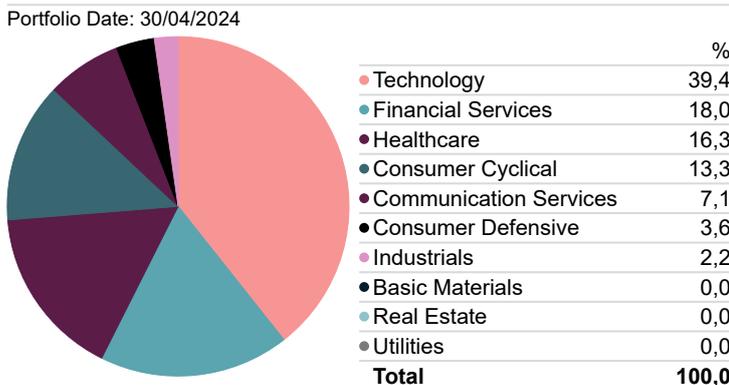
Top 10



Exposición Geográfica



Distribución Sectorial



Morningstar Style Box - EDM Intern. American Growth L USD



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

En abril los principales mercados de renta variable han sufrido correcciones, después de un mes de marzo con subidas relevantes y con el telón de fondo de una inflación más persistente de lo esperado en Estados Unidos que está retrasando y reduciendo las bajadas de tipos de interés por parte de la Fed (política monetaria restrictiva por más tiempo). Por otra parte, la creciente tensión en Oriente Medio supone un factor de incertidumbre adicional por las posibles implicaciones que pueda tener sobre el precio del petróleo.

La tasa de paro ha bajado una décima y alcanza el 3.8%, ha disminuido la confianza del consumidor hasta el 97 por preocupaciones sobre el futuro de la economía y las rebajas en los tipos de interés. El PMI Manufacturero baja del 51.9 al 50 y el PMI Servicios se desacelera de nuevo y baja del 51.7 hasta el 50.9. Sorprendió el dato del PIB del primer trimestre, que se sitúa en el 1.6% frente al 2.5% que estimaba el consenso.

EDM American Growth L se revaloriza en el mes un -6.16% en la clase EUR y un -6.04% en clase USD. En el año, la rentabilidad de la clase EUR se sitúa en +5.38% y la USD en +5.93% superando a sus índices de referencia. Por su parte los principales índices americanos cierran el mes Nasdaq -4.41% y S&P500 NR -4.11% y Dow Jones -5.00%. En cuanto al año, Nasdaq +4.31% y S&P500 NR +5.90% y Dow Jones +0.34%.

En el mes destacamos el buen performance que ha tenido Chipotle +8.70%, Eli Lilly +0.40% y Danaher -1.24%. En cuanto a los detractores del mes tenemos MSCI -16.89%, Uber -13.92% y Blackstone -10.63%.

Este mes ha publicado la mayor parte del portfolio, destacamos los buenos resultados de Intuitive Surgical y Chipotle.

Intuitive Surgical publicó unos buenos resultados para el Q1 2024, sorprendiendo al mercado con un crecimiento espectacular tanto en su base instalada +14,2% YoY (es el mayor crecimiento registrado desde el 4Q13) como en el número de procedimientos realizados +16% YoY. Los ingresos crecieron un +11% hasta los \$1.89B (+1% vs cons.) con un margen bruto del 67,6% (vs 67,2% en 1Q23). En cuanto a la base instalada de da Vinci's, el número de nuevos sistemas instalados durante el trimestre ha sido de 313 (vs 298 con.) incluyendo 8 da Vinci 5 y alcanzando los 8.887 sistemas totales.

Chipotle publicó unos resultados que han conseguido batir a las estimaciones del mercado tanto en ingresos como en beneficios para el cuarto trimestre fiscal de 2023. En el periodo consigue aumentar un +15,4% YoY sus ingresos, un +22,6% YoY en EBIT y un aumento del +27,23% YoY en BPA hasta el \$10,21 vs \$9,68 esperado. En el trimestre, a nivel ventas comparables de restaurantes se incrementa un +8,4% YoY. El margen por restaurante aumenta hasta el 26,2% a pesar de la presión en costes laborales y el margen operativo aumenta hasta el 14,4%.

Mantenemos una cartera balanceada, formada por compañías de calidad, líderes en sectores atractivos a largo plazo, con poco apalancamiento y alto poder de fijación de precios.

El portfolio sigue bien posicionado para captar las mejores oportunidades de crecimiento a largo plazo. Esperamos un crecimiento superior al 20% para los próximos 5 años en BPA gracias a la posición de liderazgo de la selección de compañías en cartera.