

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	10/09/2008
ISIN	—

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/05/2019 to 30/04/2024



Riesgo

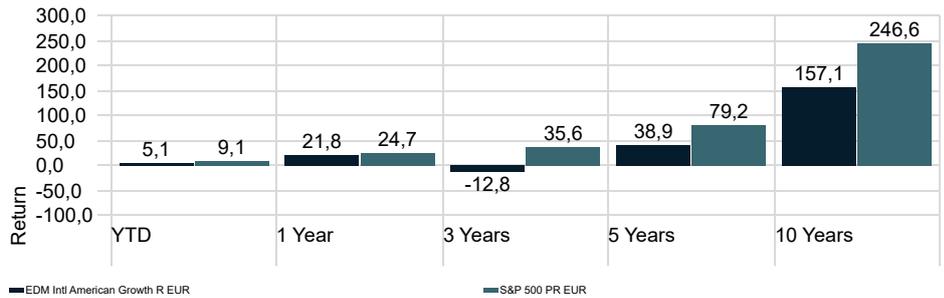
Time Period: 01/05/2021 to 30/04/2024

Volatilidad	25,15
Downside Deviation	12,55
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	15,01

EDM Intl American Growth R EUR

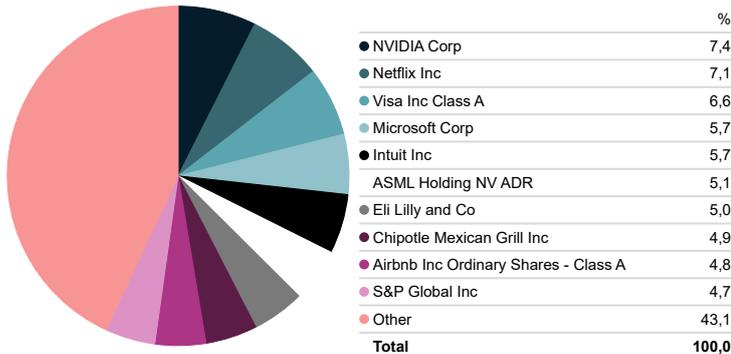
	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	5,10	33,64	-43,96	20,54	36,88	27,99

Rentabilidades



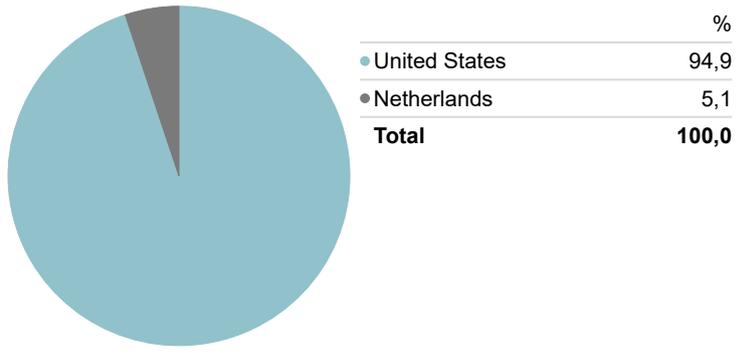
Top 10

Portfolio Date: 30/04/2024



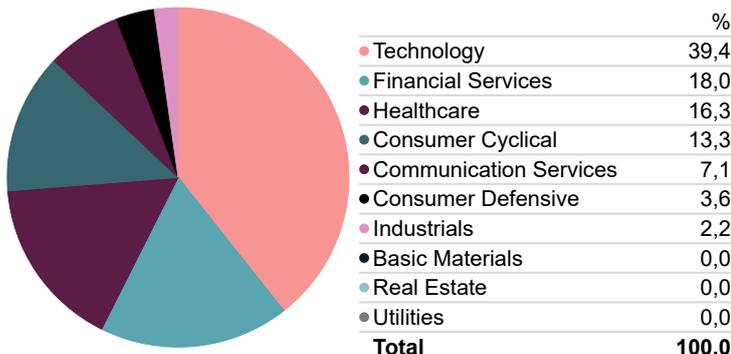
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/04/2024



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/04/2024



Morningstar Style Box - EDM Intl American Growth R EUR

Portfolio Date: 30/04/2024



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.

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.