

Datos principales

Categoría	US Equity Large Cap Growth
Patrimonio Total Fondo	300.172.348 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	☑
Morningstar Sustainability Rating™	●●●●●
Fecha Lanzamiento	10/09/2008
ISIN	LU0388590050

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/09/2019 to 31/08/2024



Riesgo

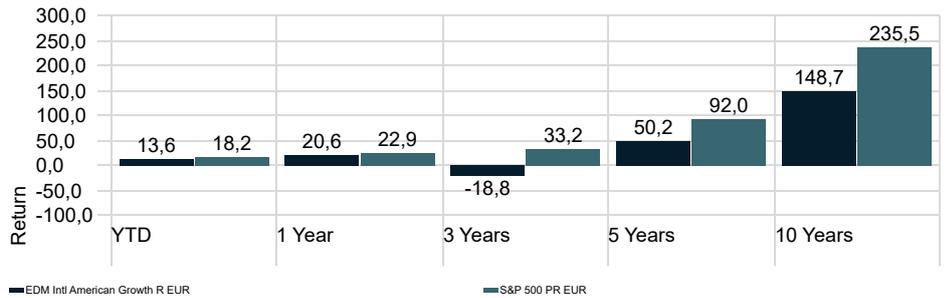
Time Period: 01/09/2021 to 31/08/2024

Volatilidad	24,82
Downside Deviation	12,68
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	14,86

EDM Intl American Growth R EUR

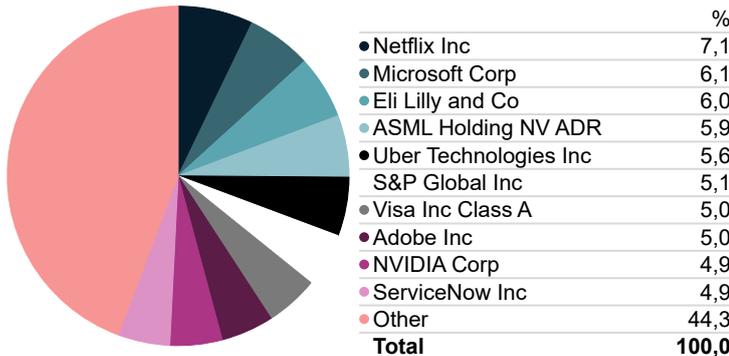
	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	13,64	33,64	-43,96	20,54	36,88	27,99

Rentabilidades



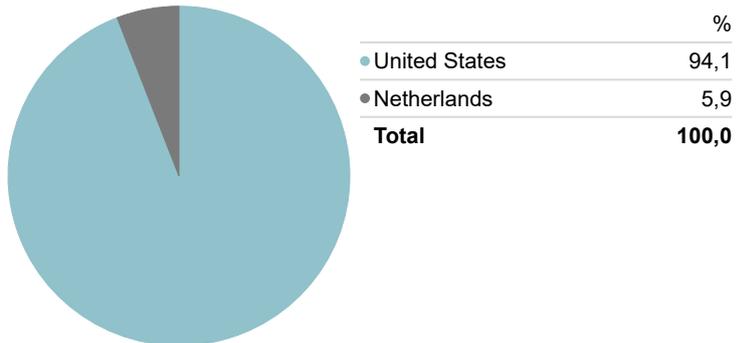
Top 10

Portfolio Date: 31/08/2024



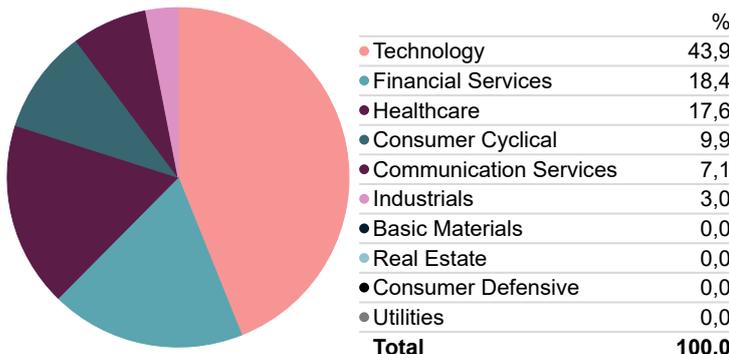
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/08/2024



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/08/2024



Morningstar Style Box - EDM Intl American Growth R EUR

Portfolio Date: 31/08/2024

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	0,0	35,2	52,8	Market Cap Giant %	28,0
	0,0	2,5	9,5	Market Cap Large %	60,1
	0,0	0,0	0,0	Market Cap Mid %	12,0
Mid	0,0	0,0	0,0	Market Cap Small %	0,0
	0,0	0,0	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:



Comentario Gestor EDM American Growth

Agosto ha sido un mes de gran volatilidad en los mercados financieros. A principios de mes los índices de volatilidad alcanzaron niveles de marzo de 2020. El catalizador a las fuertes caídas de bolsa y tipos de interés fueron datos de empleo débiles en EE. UU. publicados el 2 de agosto, que llevaron a los inversores a temer un escenario recesivo para la economía. Eso se unió a una subida de los tipos de intervención japoneses que apoyó el alza del yen, lo cual todavía acentuó más la caída del dólar. La calma volvió a los mercados durante los siguientes días con la publicación de mejores datos macro y la expectativa de un inicio de bajadas de tipos de intervención por parte de la FED en septiembre, lo cual reafirmó el mensaje bajista de Powel en Jackson Hole, tranquilizando a los inversores.

La tasa de paro se mantiene en el 4.3%, ha subido la confianza del consumidor 103.3 (vs 101.9), pero siguen las preocupaciones por el mercado laboral, la situación geopolítica y por temores a una recesión. El PMI Manufacturero baja al 47.9 (vs 48) y el PMI Servicios mejora 55.2 (vs 55). Por otro lado, ha vuelto a repuntar el desempleo en julio, 4.3% (vs 4.1%). La tasa de ahorro sigue estando en sus niveles más bajos (2.9%). En cuanto a la inflación, baja -0.1% hasta situarse en una tasa interanual del 2,9%, su nivel más bajo en los últimos 3 años.

EDM American Growth L se aprecia en el mes un +2.69% en la clase EUR y un +2.82% en clase USD. En el año, la rentabilidad de la clase EUR se sitúa en +14.40% y la USD en +15.51%. Por su parte los principales índices americanos cierran el mes Nasdaq +0.65% y S&P500 NR +2.38% y Dow Jones +1.76%. En cuanto al año, Nasdaq +18% y S&P500 NR +19.19% y Dow Jones +10.28%.

En el mes destacamos el buen performance que ha tenido Eli Lilly +19.53%, Trade Desk +16.30% y Uber +13.43%. En cuanto a los detractores del mes tenemos Airbnb -15.94%, Estee Lauder -7.32% y Synopsys -6.94%.

Nvidia publicó unos sólidos resultados para el 2Q25 con récord de ingresos en centros de datos (\$26.3B vs \$25,1B consenso). Los ingresos totales superaron unas expectativas bastante exigentes (\$30,04B vs \$28,85B del consenso) gracias a la fuerte demanda por los productos de la gama Hopper. La compañía espera para Q3 ingresos por valor de \$32.5B vs \$31.9B consenso por la evolución de los centros de datos, que se espera que alcancen los \$+28B. Esperan que el "ramp up" de comercialización de la nueva gama Blackwell se produzca en Q4 y aporte "varios billones de dólares" según las palabras de Jensen.

Airbnb publicó buenos resultados para el 2Q24, por encima de lo esperado en ingresos, pero no llegando al EPS de consenso de mercado. En el año los ingresos han aumentado un +11% YoY, el EBIT se reduce un -4,9% y el EPS decrece un -14,7%. El GBV aumenta un +11% YoY hasta los 21,2 bn. La mejora en ingresos, a pesar de la ralentización del crecimiento, se ha visto empañada por unos mayores costes de desarrollo de negocio y de marketing. El Margen EBITDA Ajustado se sitúa en 33% (sin cambios respecto 2Q23). El Margen Neto alcanza el 20% (vs el 26% del 2Q23). Para el 3Q24 espera unos ingresos de entre \$3,66B y \$3,73B lo que representa un crecimiento de entre el 8% y el 10% YoY.

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.