

Datos principales

Categoría	US Equity Large Cap Growth
Patrimonio Total Fondo	305.547.918 €
Morningstar Rating Overall	★★★
Low Carbon Designation (ESG)	☑
Morningstar Sustainability Rating™	●●●●●
Fecha Lanzamiento	31/05/1999
ISIN	LU0095539242

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/02/2019 to 31/01/2024



Riesgo

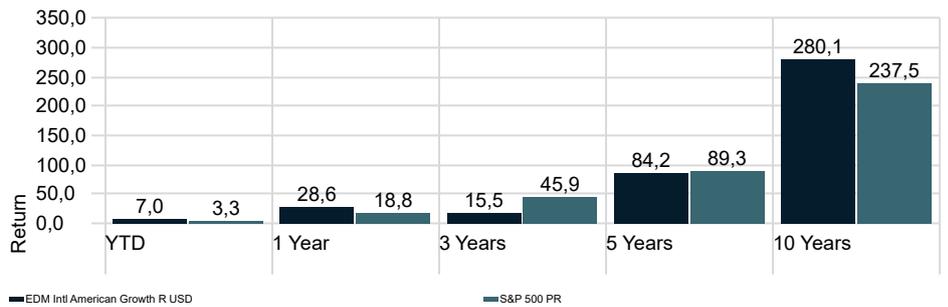
Time Period: 01/02/2021 to 31/01/2024

Volatilidad	22,49
Downside Deviation	9,25
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	11,64

EDM Intl American Growth R USD

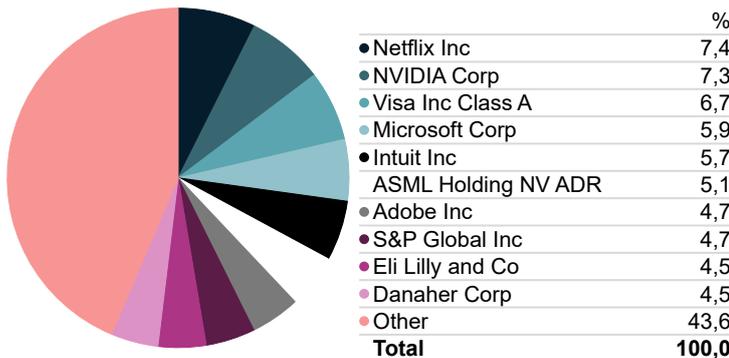
Return	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
	6,99	32,59	-38,19	30,73	28,49	34,23

Rentabilidades



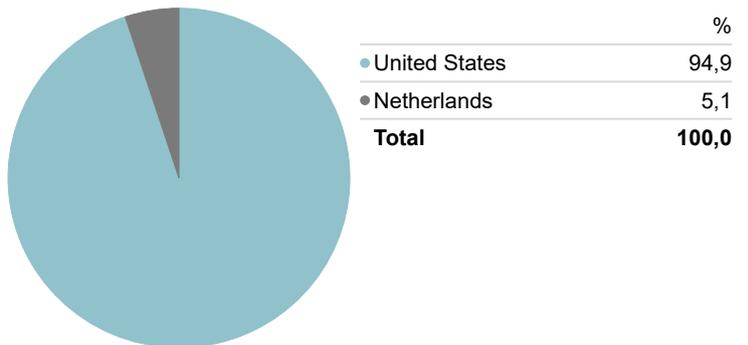
Top 10

Portfolio Date: 31/01/2024



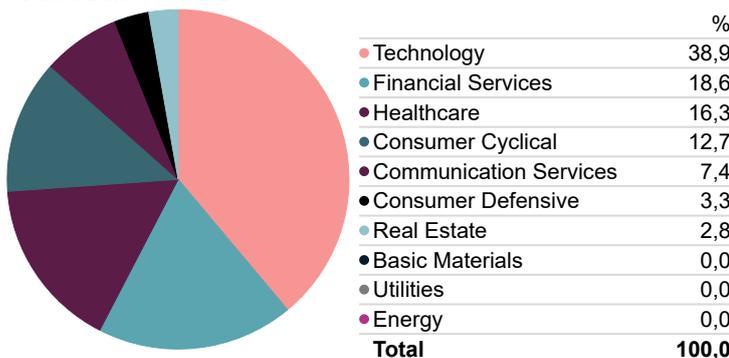
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/01/2024



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/01/2024



Morningstar Style Box - EDM Intl American Growth R USD

Portfolio Date: 31/01/2024

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	0,0	11,7	79,3	Market Cap Giant %	34,1
				Market Cap Large %	56,8
				Market Cap Mid %	9,1
Mid	2,9	3,3	2,8	Market Cap Small %	0,0
				Market Cap Micro %	0,0
Small	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

2024 ha empezado con la misma tónica con la que acabó el ejercicio anterior. El rally vivido en diciembre ha continuado en enero apoyado por una inflación que sigue moderándose y que invita a pensar en recorte de tipos de interés en el corto plazo. El sector que claramente ha liderado las subidas en los mercados de renta variable ha sido el tecnológico.

Los datos económicos van mejorando en EEUU. La tasa de paro se mantiene en 3.7%, con creación de empleo, ha aumentado la confianza del consumidor hasta el 69.7 y el PMI alcanza el 50,9. En cuanto a la inflación, conocimos los datos del mes de diciembre que alcanza el 3.4%, aumenta tres décimas respecto a noviembre.

EDM American Growth L se revaloriza un 5.20% en la clase EUR y un 7.41% en clase USD. El fondo ha conseguido rentabilidades por encima de sus principales índices de referencia, que cierran el mes +4.11% para el Nasdaq y un +4.03% para el S&P500 NR.

En el mes destacamos el buen performance que ha tenido Nvidia +24.24%, Netflix +15.86% y ASML +14.92%. En cuanto a los detractores del mes tenemos Lululemon -11.24%, Estee Lauder -9.75% y American Tower -9.37%.

A lo largo del mes de enero, hemos conocido los resultados de cierre de año de varias de las compañías que componen nuestra cartera. Más allá de que las publicaciones han cumplido o excedido nuestras estimaciones y las del consenso, la parte más relevante la encontramos en las guías proporcionadas para 2024.

A finales de enero presentó resultados Netflix. La compañía tiene unos ingresos de \$8.8 bn que han aumentado un +12.5% YoY. El EBIT aumenta un +172% YoY y el BPA un +1,658% YoY. Resultados muy buenos, premiados por el mercado, la acción se revalorizaba con la publicación un 11%. Las nuevas suscripciones alcanzan los +13,1 millones vs los 8,9 millones que esperaba el consenso de mercado. La compañía espera un margen operativo mayor para el año 2024, pasando del 22-23% hasta el 24% y a pesar de la estacionalidad histórica en el Q1, se espera que el primer trimestre de este año se aumenten los ingresos un 13%.

Intuitive Surgical también publicó los resultados del Q4 2023, los ingresos estuvieron por encima de lo esperado por el mercado y crecieron un +17% YoY, mientras que el BPA ascendió hasta \$1.60. Se anunció que se había presentado a la FDA la aplicación (510k) para el lanzamiento del nuevo modelo del robot Da Vinci 5. En cuanto al guidance para este 2024, Intuitive subió ligeramente las guías, esperan un crecimiento del 13%-16% vs 12-16% a principio de año & +14% consenso.

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 19,6% 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.