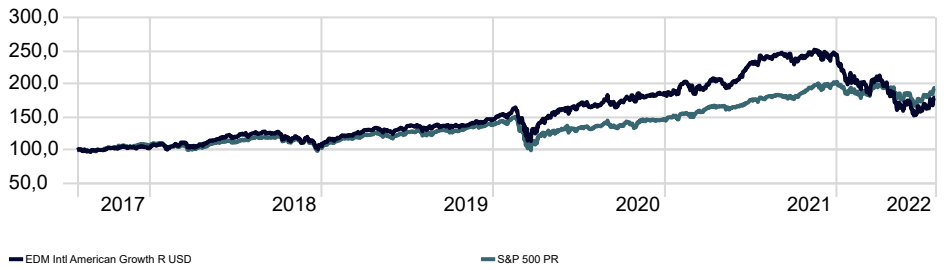


Datos principales

Categoría	US Equity Large Cap Growth
Patrimonio Total Fondo	277.161.019 €
Morningstar Rating Overall	★★★
Low Carbon Designation (ESG)	☑
Morningstar Sustainability Rating™	★★★★
Fecha Lanzamiento	31/05/1999
ISIN	LU0095539242

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/08/2017 to 31/07/2022



Riesgo

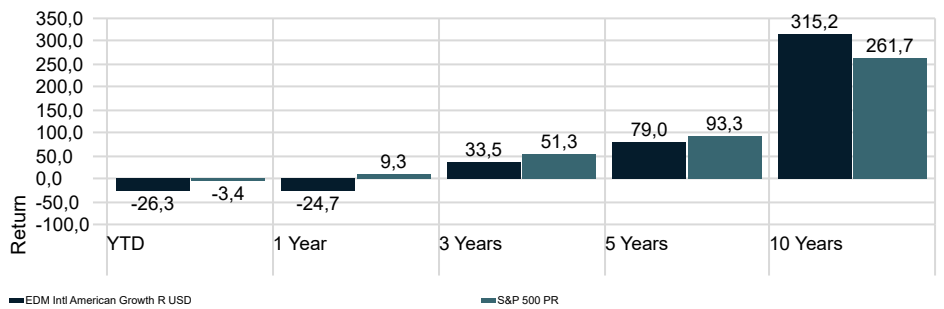
Time Period: 01/08/2019 to 31/07/2022

Volatilidad	21,08
Downside Deviation	8,85
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	11,24

EDM Intl American Growth R USD

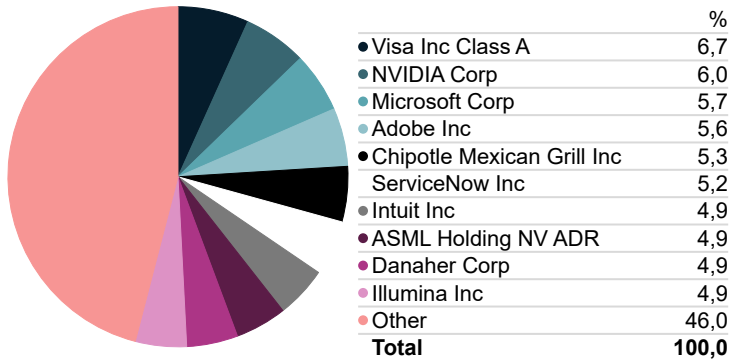
Return	YTD	2021	2020	2019	2018	2017
	-26,32	30,73	28,49	34,23	5,31	15,93

Rentabilidades



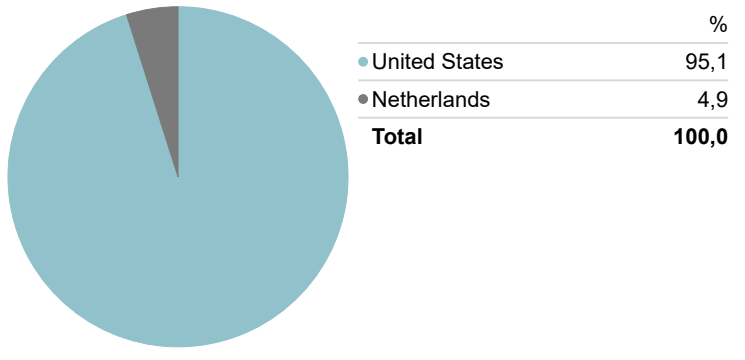
Top 10

Portfolio Date: 31/07/2022



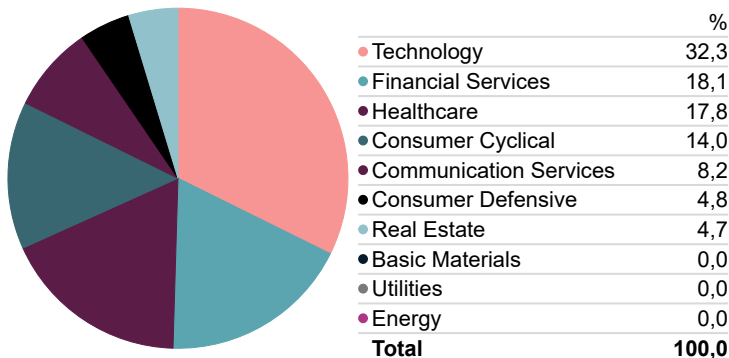
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/07/2022



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/07/2022



Morningstar Style Box - EDM Intl American Growth R USD

Portfolio Date: 31/07/2022



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

recuperación en las bolsas americanas, con el S&P500 subiendo un +9.11% en el mes y obteniendo la mayor revalorización mensual desde noviembre del 2020. De la misma manera, el NASDAQ obtiene unas ganancias del +12,35% durante el periodo. Las significativas subidas de tipos por parte de la Reserva Federal parecen haber calmado a los mercados y haber demostrado la determinación de la institución para controlar la inflación, tomando todas las medidas necesarias.

El crecimiento del mayor índice americano ha impulsado al alza la mayoría de sectores, observando importantes ganancias en aquellos que habían sido más castigados durante los meses anteriores, como la manufactura de automóviles (+31,06%), el acero (+30,07%) y el e-commerce (+26,95%). Por el contrario, las compañías de telecomunicaciones integradas (-9.57%) y aquellas dedicadas al oro (-24,11%) son las más perjudicadas.

Uno de los principales motivos de esta rápida recuperación de los mercados ha sido el aumento en 75 bps de los tipos por parte de la Federal Reserve, con el objetivo de mantener la inflación bajo control y generar una ventana con la que poder reducir los tipos, si es necesario, en caso de una recesión futura. Es interesante observar como la Fed también tomó la misma decisión en junio, pero la reacción del mercado fue antagónica, por lo que las valoraciones relativas durante este mes y el sentimiento general de los inversores después de una fuerte caída también han sido factores fundamentales para explicar este movimiento alcista.

Por otro lado, este mes de julio ha dejado noticias económicas mixtas en EEUU, con el índice de confianza del consumidor bajando por tercer mes consecutivo y finalizando el segundo trimestre del año con otra contracción en el PIB, lo que empuja a la economía americana a una recesión técnica. Sin embargo, los datos muestran como los consumidores gastan más que en el año pasado, el desempleo se mantiene en un rango históricamente muy bajo y las compañías publican exitosos resultados trimestrales de nuevo.

Una de estas compañías es Amazon, que publicó unos resultados trimestrales (2T 2022) por encima del consenso en ingresos y con beneficios superiores a los esperados en la mayoría de sus unidades de negocio clave. Aunque el BPA fue de -0.20\$ vs. -0.13\$ esperado, esta cifra se mantuvo en territorio negativo únicamente por las pérdidas de -3.900M€ en la inversión en la compañía de vehículos eléctricos Rivian Automotive, y hubiera alcanzado los 1.900M€ de beneficio neto durante el trimestre sin contemplar los malos resultados de esta sección. Los ingresos del trimestre aumentaron un +10% YoY ajustado a moneda, obteniendo un crecimiento del 25% CAGR desde el inicio de la pandemia.

Otra compañía que ha publicado resultados trimestrales (2T 2022) es Netflix, quien presentó mejor de lo esperado por el consenso y por encima de las propias guías que la compañía dio el trimestre pasado. El mercado tomó como referencia el profit warning de la anterior publicación y esperaba una caída mayor de suscriptores (-2,6M subs) de la que finalmente han tenido (-1M subs), así que la acción vio beneficiada.

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.