

Datos principales

Categoría	US Equity Large Cap Growth
Patrimonio Total Fondo	312.941.471 €
Morningstar Rating Overall	★★
Low Carbon Designation (ESG)	☑
Morningstar Sustainability Rating™	⊕⊕⊕⊕⊕
Fecha Lanzamiento	31/05/1999
ISIN	LU0095539242

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/07/2019 to 30/06/2024



EDM Intl American Growth R USD

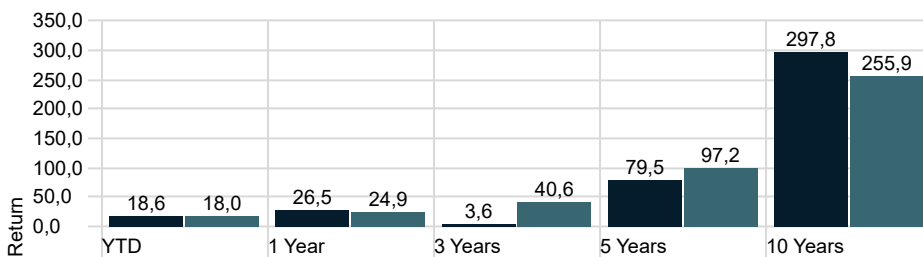
	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	18,59	32,59	-38,19	30,73	28,49	34,23

Riesgo

Time Period: 01/07/2021 to 30/06/2024

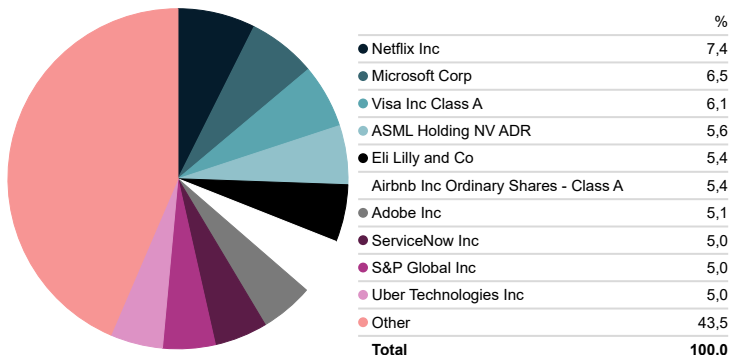
Volatilidad	21,98
Downside Deviation	8,90
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	10,43

Rentabilidades



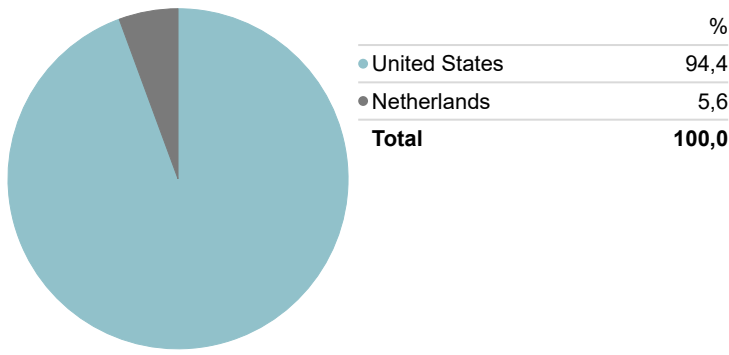
Top 10

Portfolio Date: 30/06/2024



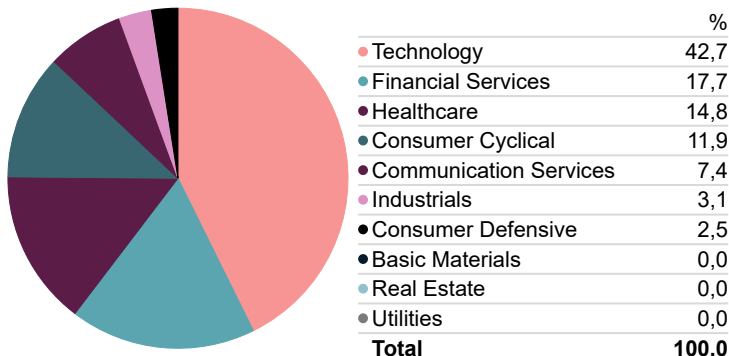
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/06/2024



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/06/2024



Morningstar Style Box - EDM Intl American Growth R USD

Portfolio Date: 30/06/2024

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	0,0	10,6	77,2	Market Cap Giant %	28,5
	0,0	2,5	9,7	Market Cap Large %	59,3
	0,0	0,0	0,0	Market Cap Mid %	12,2
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

Mes de alta volatilidad en las principales plazas bursátiles globales. Los índices americanos cierran con alzas, lideradas por el Nasdaq. Junio vio la primera bajada de tipos de intervención por parte del BCE desde la pandemia, aunque el movimiento fue eclipsado por la incertidumbre política en Europa. Los resultados de las elecciones europeas dieron un resultado más escorado hacia la extrema derecha e incluso desencadenó un adelanto electoral en Francia, con una lectura de un parlamento más polarizado que ha provocado correcciones e incremento de la volatilidad.

La tasa de paro ha subido ligeramente alcanza el 4% (vs 3.9%), ha bajado la confianza del consumidor hasta el 100.4 (vs 102) por las mayores preocupaciones sobre el futuro de la economía, las rebajas en los tipos de interés y la situación geopolítica. El PMI Manufacturero sube del 51.6 (vs 51.3) y el PMI Servicios se mejora y aumenta del 55.1 (vs 54.8). EEUU revisó al alza el crecimiento del PIB del primer trimestre, de un 1.3% inicial al 1.4% en tasas interanuales. En cuanto a la inflación, baja -0.1% hasta situarse en una tasa interanual del 3.3%

EDM American Growth L se revaloriza en el mes un +6.12% en la clase EUR y un +6.27% en clase USD. En el año, la rentabilidad de la clase EUR se sitúa en +14.56% y la USD en +15.55% superando a sus índices de referencia. Por su parte los principales índices americanos cierran el mes Nasdaq +5.96% y S&P500 NR +3.55% y Dow Jones +1.12%. En cuanto al año, Nasdaq +18.13% y S&P500 NR +15.05% y Dow Jones +3.79%.

En el mes destacamos el buen performance que ha tenido Adobe +24.91%, Servicenow +19.75% e Intuit +14.01%. En cuanto a los detractores del mes tenemos Estee Lauder -13.75%, Lululemon -4.26% y Visa -3.67%.

Adobe publicó muy buenos resultados para el 2Q24, por encima de lo esperado tanto en ingresos como en EPS. En el trimestre los ingresos han aumentado un +10% YoY, el EBIT +16% YoY y el EPS un +23% YoY. Por segmentos Digital Media aumenta un +11% YoY sus ingresos, Digital Experience +8.6% YoY y Publishing and Advertising -10.8% YoY. Las guías para todo el año se sitúan en unos ingresos de entre \$21.4 bn y \$21.5 bn y unos EPS de entre \$18 y \$18.2 para el FY24. Teniendo en cuenta el mensaje que da el equipo directivo y con el pipeline de lanzamientos de la segunda mitad del año, creemos que el cambio de mix en el cliente final, centrándose en ofrecer a Enterprise una oferta conjunta de servicios complementarios que cubren todo el ciclo de las campañas de marketing, más el pricing que puedan ganar con la incorporación de la IA en sus productos en H2, hacen que podemos ver crecimientos sostenido de "mid double digits" top line y expansión de márgenes en el corto-medio plazo.

Lululemon sorprendió con el fuerte crecimiento de las ventas en China +45%. Los ingresos aumentaron +10.4% YoY, un crecimiento del +3% en Americas frente al crecimiento del +35% en la parte Internacional. El BPA fue de 2.54\$ versus los 2.40\$ esperados por consenso. Se han abierto 109 nuevas tiendas YoY, durante este trimestre se ha procedido a optimizar la red actual, abriendo 2 en Americas y cerrando 2 en el resto del mundo. Se ha conseguido una reducción -15% en los inventarios. La compañía sigue esperando un crecimiento sostenido a medio plazo a pesar de la desaceleración actual que sufre la compañía en EEUU, muy similar al del 1Q24.

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.