

# EDM Intern. American Growth L USD

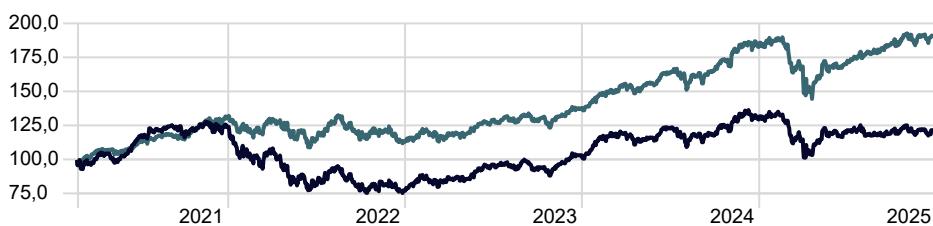
EDM

## Datos principales

Categoría	US Equity Large Cap Growth
Patrimonio Total Fondo	249.037.581 €
Morningstar Rating Overall	★★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	★★★★★
Fecha Lanzamiento	24/02/2021
ISIN	LU2257847108

## Rentabilidad Histórica

Time Period: 24/02/2021 to 31/12/2025



## Riesgo

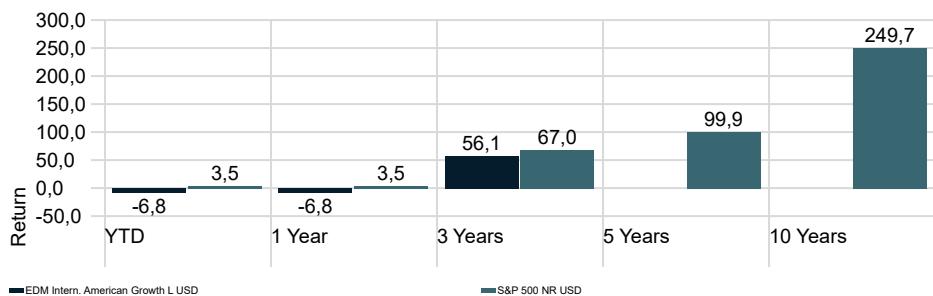
Time Period: 01/01/2023 to 31/12/2025

Volatilidad	16,49
Downside Deviation	5,29
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	8,22

## EDM Intern. American Growth L USD

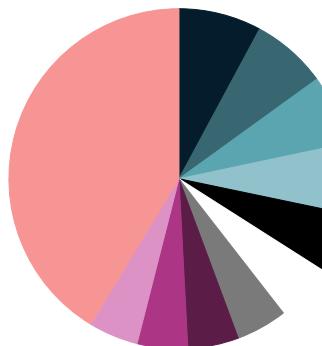
	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	-6,80	-6,80	25,26	33,73	-37,52	—

## Rentabilidades



## Top 10

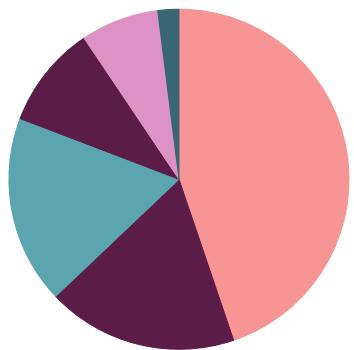
Portfolio Date: 30/11/2025



	%
ASML Holding NV ADR	7,9
NVIDIA Corp	7,2
Eli Lilly and Co	6,6
Netflix Inc	6,6
Synopsys Inc	5,7
Broadcom Inc	5,5
Intuitive Surgical Inc	4,9
Visa Inc Class A	4,8
Shopify Inc Registered Shs -A- Subord Vtg	4,8
Fair Isaac Corp	4,7
Other	41,3
Total	100,0

## Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/11/2025



	%
Technology	44,8
Healthcare	18,1
Financial Services	17,9
Communication Services	9,8
Industrials	7,4
Consumer Cyclical	2,0
Basic Materials	0,0
Real Estate	0,0
Consumer Defensive	0,0
Utilities	0,0
Total	100,0

## 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

Diciembre se caracterizó por una elevada volatilidad, aunque con un cierre positivo para la mayoría de los mercados. El mes estuvo marcado por el tercer recorte consecutivo de tipos por parte de la Reserva Federal, acompañado de un tono más restrictivo para 2026, lo que mantuvo la cautela en los inversores. La normalización fiscal en EE. UU. tras el fin del cierre gubernamental y la expectativa de nuevos paquetes de gasto contribuyeron a mejorar el sentimiento global, además del buen cierre de la campaña de resultados empresariales del tercer trimestre, que en general mostró cifras positivas, aunque con una reacción más moderada por parte del mercado.

La tasa de ahorro se sitúa en el 4%, por debajo del 4,6% registrado en el periodo anterior. Por otro lado, la confianza del consumidor ha descendido hasta los 89,1 puntos (frente a los 92,9 previos), alcanzando nuevos mínimos de cinco años debido a un aumento en las preocupaciones sobre la inflación, el empleo y las condiciones empresariales futuras. El PMI Manufacturero baja ligeramente hasta el 51,8 (vs 52,2) y el PMI Servicios baja hasta el 52,5 (vs 54,1). La tasa de desempleo es la más alta desde el 2021 alcanzando el 4,6%. En cuanto a la inflación, se sitúa en una tasa interanual del 2,7% (vs 3% anterior), la inflación subyacente baja hasta el 2,6% (vs 3% del periodo anterior).

EDM International - American Growth L se deprecia en el mes un -0,25% en la clase EUR y un -0,03% en clase USD. En el año, la rentabilidad de la clase EUR se sitúa en +3,08% y la USD en +5,71%. Por su parte los principales índices americanos cierran el mes Nasdaq -0,53%, S&P500 NR +0,03% y Dow Jones +0,73%. En cuanto al año, Nasdaq +20,36%, S&P500 NR +17,43% y Dow Jones +12,97%.

En el mes destacamos el buen performance que ha tenido Airbnb +14,62%, Synopsys +11,03% y Nvidia +4,11%. En cuanto a los detractores del mes tenemos Broadcom -14,98%, Netflix -13,89% y Fair Isaac -7,50%.

Synopsys cerró 4T25 con ingresos de \$2,25B (+38% YoY), ligeramente por encima del consenso, impulsados por la integración de Ansys (668M) y la fortaleza en hardware. El BPA ajustado fue de \$2,90 y el margen operativo no-GAAP alcanzó el 36,5%. En el año completo, las ventas crecieron un +15% hasta \$7,05B, con backlog récord de \$11,4B. EDA (incluyendo Ansys) subió un +26% a \$5,3B, mientras que Design IP cayó un -8% a \$1,75B por debilidad en China (-18% FY25). Para FY26, guía ingresos entre \$9,56B y \$9,66B, margen operativo del 40,5%, BPA ajustado de \$14,32 – \$14,40 y FCF de \$1,9B. A largo plazo proyecta un crecimiento del BPA del +12% anual, apoyado en sinergias con Ansys y expansión en IA.

Broadcom cerró el cuarto trimestre de 2025 con resultados muy sólidos, superando expectativas en ingresos y BPA en un año marcado por la aceleración de la demanda de IA y la integración de VMware. Las ventas del trimestre alcanzaron \$18B (+28% YoY), impulsadas por semiconductores para IA (+74% YoY) y la fortaleza en software de infraestructura. El BPA ajustado fue de \$1,95, con margen operativo del 66,2% y EBITDA ajustado del 68%. En el año completo, los ingresos crecieron un +24% hasta \$63,9B y con EBITDA ajustado de \$43B (+35%). Por segmentos, Semiconductor Solutions aportó \$11,1B (+35% YoY) gracias a XPU, switches Ethernet AI y óptica, mientras que Infrastructure Software alcanzó \$6,94B (+19% YoY) con VMware consolidando márgenes. El backlog total cerró en \$162B. A tres años, se estima un crecimiento del BPA ajustado +33% CAGR, apoyado en la expansión del TAM de IA y la integración de VMware.

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 cercano al 20% para los próximos 5 años en BPA gracias a la posición de liderazgo de la selección de compañías en cartera.