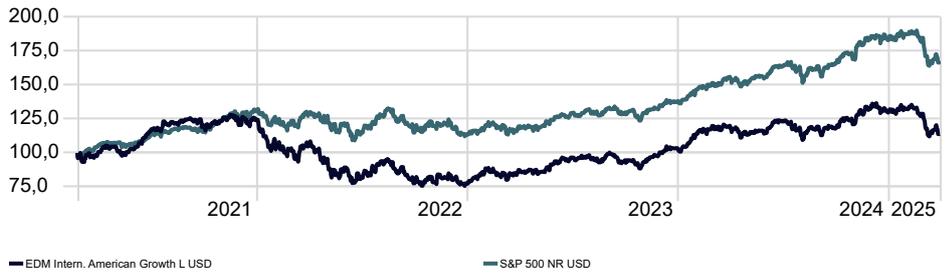


Datos principales

Categoría	US Equity Large Cap Growth
Patrimonio Total Fondo	261.520.996 €
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 31/03/2025



Riesgo

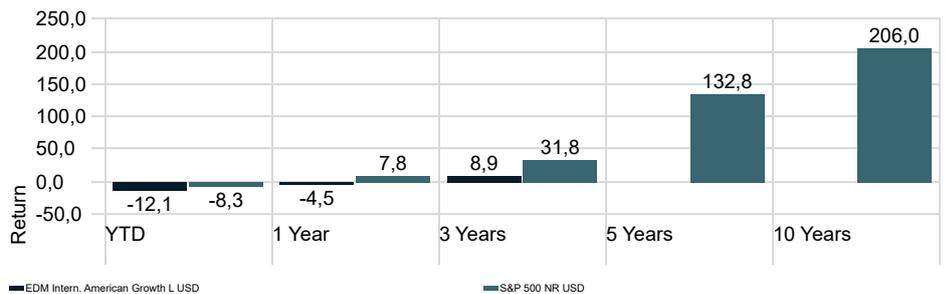
Time Period: 01/04/2022 to 31/03/2025

Volatilidad	22,12
Downside Deviation	7,18
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	9,31

EDM Intern. American Growth L USD

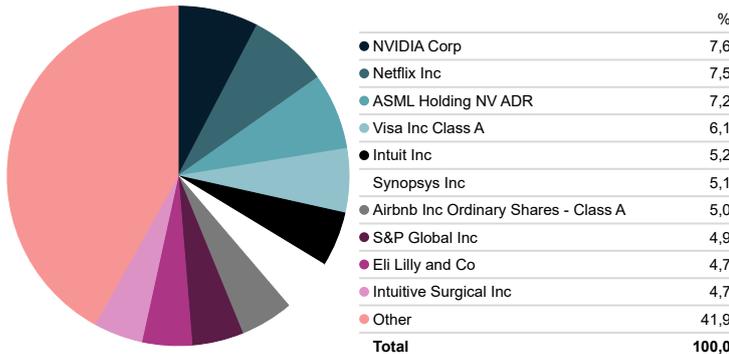
	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Return	-12,10	25,26	33,73	-37,52	—	—

Rentabilidades



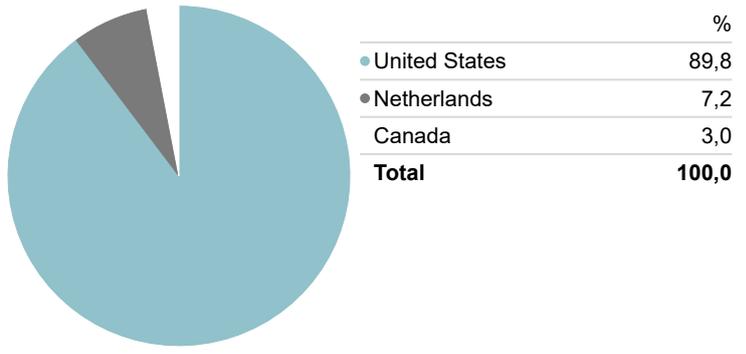
Top 10

Portfolio Date: 31/03/2025



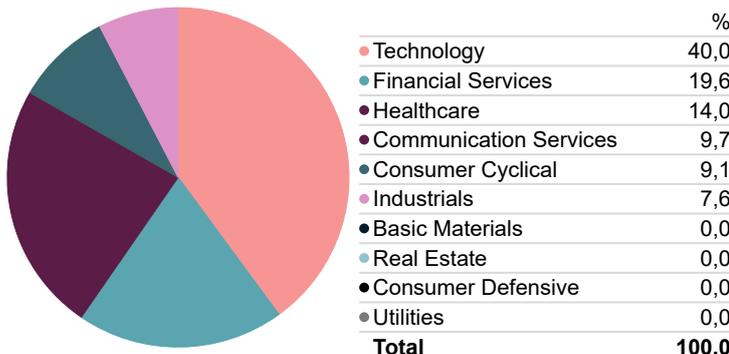
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/03/2025



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/03/2025



Morningstar Style Box - EDM Intern. American Growth L USD

Portfolio Date: 31/03/2025



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

Marzo ha sido un mes de correcciones generalizadas en las principales bolsas globales. Los índices europeos siguen mostrando una mejor evolución que los americanos, pero esta vez no han conseguido esquivar las caídas. Las principales razones que han motivado este escenario de huida de renta variables son, entre otras, las políticas arancelarias del presidente Trump. En abril se anunciará cuáles son los aranceles finales, lo que permitirá conocer mejor el impacto final en la economía global. En Europa la economía está mejorando algo, impulsada por cierta recuperación de la actividad manufacturera e industrial y del consumo privado. Nuevos planes de inversión en infraestructura y defensa y una caída de la tasa de ahorro acumulada gracias a mejor consumo deberían de permitir a la economía Europa crecer a tasas razonables. Los indicadores que muestran un deterioro significativo de la confianza del consumidor norteamericano, y el temor a una posible recesión en Estados Unidos o, incluso, a un escenario de estanflación.

La tasa de ahorro sube hasta el 4.60% (vs 4.30% del mes anterior), ha bajado la confianza del consumidor, 92.9 (vs 100.1) por unas mayores preocupaciones sobre el mercado laboral, las presiones por los aranceles de Trump y la incertidumbre geopolítica. El PMI Manufacturero baja hasta llegar al 50.2 (vs 52.7) y el PMI Servicios mejora hasta el 54.3 (vs 51). En cuanto a la inflación, baja hasta situarse en una tasa interanual del 2,8%, la inflación subyacente baja hasta el 3.1% (vs 3.3%).

EDM American Growth L se deprecia en el mes un -8.14% en la clase EUR y un -8.05% en clase USD. En el año, la rentabilidad de la clase EUR se sitúa en -8.81% y la USD en -8.31%. Por su parte los principales índices americanos cierran el mes Nasdaq -8.21%, S&P500 NR -5.67% y Dow Jones -4.28%. En cuanto al año, Nasdaq -10.42%, S&P500 NR -4.37% y Dow Jones -1.28%.

En el mes destacamos el buen performance que ha tenido Copart +3.27%, Transdigm +1.18% y Vertex +1.05%. En cuanto a los detractores del mes tenemos The Trade Desk -22.18%, Lululemon -22.58% y Shopify -14.75%.

Se ha incorporado a la cartera Shopify. Ofrece una plataforma en la nube que permite a los usuarios crear tiendas en línea personalizadas con temas interactivos. Su modelo de negocio es SaaS (Software as a Service), donde cobra tarifas mensuales por el uso de su software, junto con comisiones por transacciones y otros servicios complementarios. Algunos de los servicios complementarios son la gestión del inventario, Shopify Payments, herramientas de marketing y optimización para motores de búsqueda, análisis de las ventas para la toma de decisiones, Shopify Capital para financiar a comerciantes o Shopify App Store para que desarrolladores externos puedan crear y vender su contenido. La compañía cotiza a un PER 25 de 63x y PER 26 de 50x, con un crecimiento CAGR en BPA para los próximos 5 años del 28%.

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.