

EDM Intl American Growth R USD

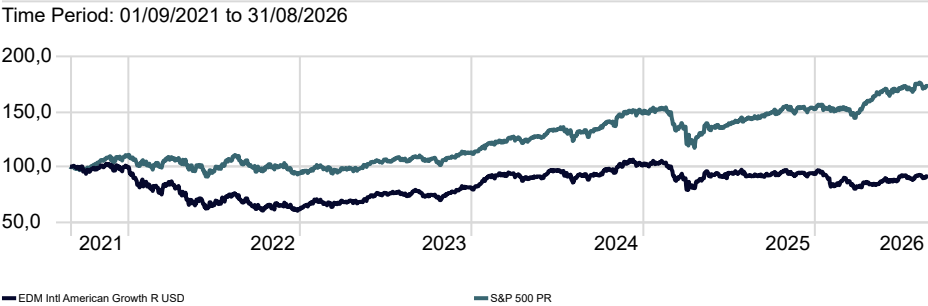
Datos principales

Categoría	US Equity Large Cap Growth
Patrimonio Total Fondo	152.409.190 €
Morningstar Rating Overall	★
Low Carbon Designation (ESG)	
Portfolio ESG Risk Rating	
Fecha Lanzamiento	31/05/1999
ISIN	LU0095539242

Riesgo

Time Period: 01/09/2023 to 31/08/2026	
Volatilidad	15,96
Downside Deviation	7,14
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,96

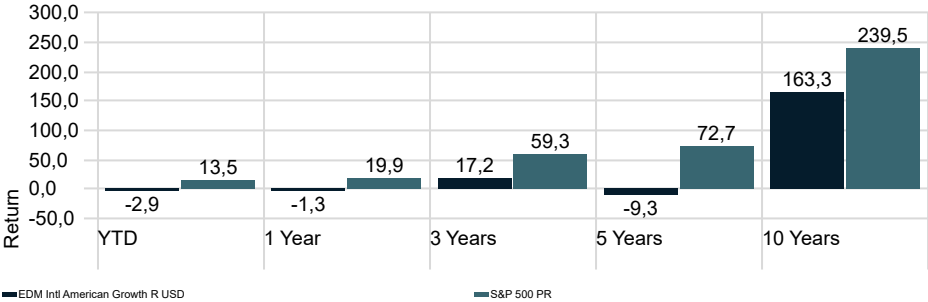
Rentabilidad Histórica



EDM Intl American Growth R USD

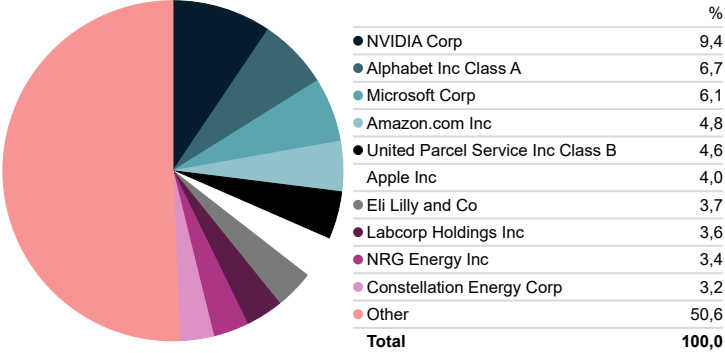
	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	-2,86	-7,60	24,20	32,59	-38,19	30,73

Rentabilidades



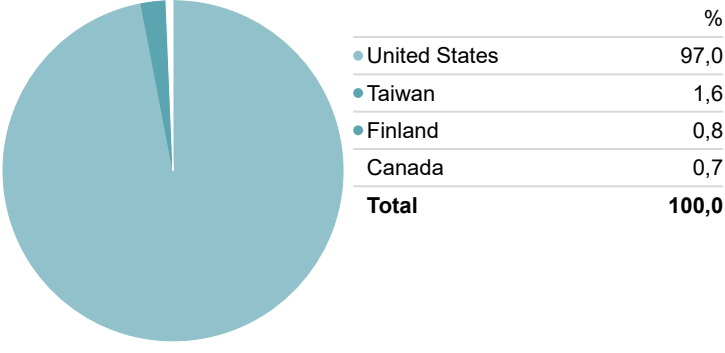
Top 10

Portfolio Date: 31/08/2026



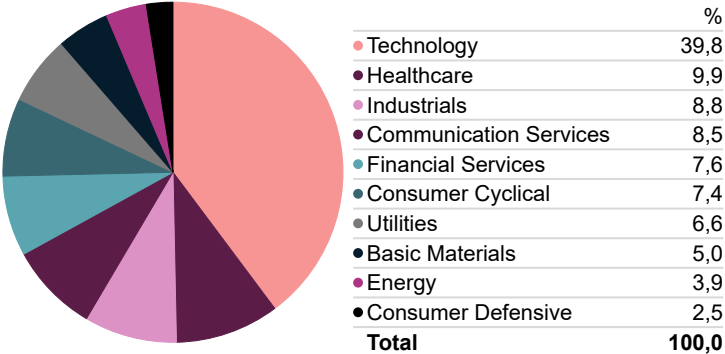
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/08/2026



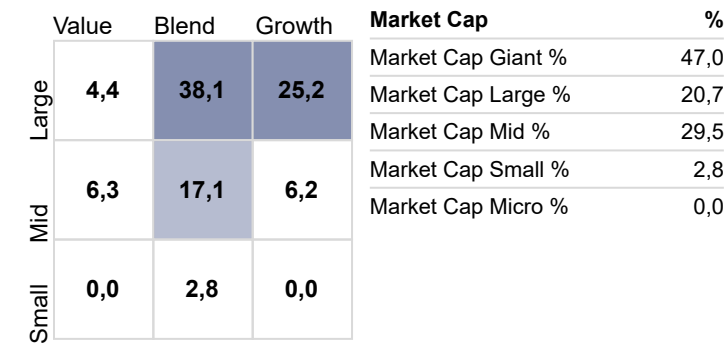
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/08/2026



Morningstar Style Box - EDM Intl American Growth R USD

Portfolio Date: 31/08/2026



Estrategía 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

La renta variable estadounidense cerró agosto con avances, apoyada por unos datos de inflación más benignos de lo esperado, el mantenimiento de expectativas de estabilidad monetaria por parte de la Fed, pero sobre todo resultados empresariales sólidos y a pesar de cierta volatilidad a mediados de mes por el repunte de las rentabilidades de los bonos, los principales índices terminaron en positivo. El S&P 500 subió un +2,6% en agosto (+12,3% YTD), con el índice Nasdaq mostrando un comportamiento superior, impulsado principalmente por las grandes tecnológicas vinculadas a IA, cerrando en un +3,9% en agosto (+13,5% YTD).

EDM International - American Growth L subió un 2.76% en el mes (+2,6% en la clase EUR). En el año, la rentabilidad se sitúa en el -3.4% (-4.6% de la clase EUR).

Durante agosto, el principal catalizador macroeconómico para la renta variable estadounidense fue la publicación de unos datos de inflación más moderados de lo esperado, mostrando una desaceleración de las presiones inflacionistas, reforzando la percepción de que la Reserva Federal mantendrá una postura estable en los próximos meses. Este escenario impulsó el apetito por el riesgo y permitió que el S&P 500 alcanzara nuevos máximos históricos durante el mes.

No obstante, la segunda mitad de agosto estuvo marcada por un repunte significativo de las rentabilidades de los bonos del Tesoro estadounidense, especialmente en el tramo largo de la curva, lo que generó episodios de volatilidad y recogida de beneficios en los valores tecnológicos y de semiconductores. El aumento de los rendimientos elevó las dudas sobre las valoraciones de los activos de crecimiento, provocando correcciones puntuales en algunos de los principales beneficiarios de la temática de inteligencia artificial. A pesar de ello, el balance final del mes fue positivo gracias a la combinación de crecimiento económico resiliente, expectativas de estabilidad monetaria y unos resultados corporativos que superaron las expectativas.

Entre los principales contribuidores al performance del mercado se encuentran dos compañías que están en el TOP3 de nuestro fondo.

Nvidia (+10% en agosto, #1 con una posición del 9%) continuó siendo uno de los principales motores del mercado gracias a la fuerte demanda de infraestructura de inteligencia artificial y a una presentación de resultados por encima de lo esperado, manteniendo un ritmo de crecimiento extraordinario y reforzando la visibilidad sobre la siguiente fase del ciclo de inversión en inteligencia artificial. La principal lectura de los resultados es que la demanda de infraestructura de IA continúa acelerándose a pesar del enorme despliegue de capacidad realizado durante los últimos trimestres. La compañía no solo elevó sus guías para el próximo trimestre, sino que ofreció por primera vez una referencia explícita para FY28, anticipando un crecimiento aproximado del 70%, una cifra que continúa estando limitada por la capacidad de suministro disponible y no por la demanda final. Los ingresos alcanzaron \$96.2B (+4,3% vs consenso) con un crecimiento del +106% YoY, mientras que el BPA se situó en \$2.22 (+6,2% vs consenso) +120% YoY. Tras los resultados el BPA de 2027 se ha revisado un 22% al alza.

Microsoft (+9% en agosto, #3 con una posición del 6%) favorecido por la resiliencia del gasto corporativo en tecnología y tras publicar sus resultados de Q4'26 a final de julio significativamente por encima de las expectativas del mercado (EBIT 4% mejor), acompañados de una guía para Q1 27 (calendar Q3) que refuerza la tesis de aceleración del negocio de IA. El principal mensaje de la publicación fue que el crecimiento de Azure está repuntando de forma significativa, mientras que el crecimiento del capex parece estabilizarse, reduciendo uno de los principales focos de preocupación de los inversores durante los últimos trimestres.

Synopsys (+12% en agosto, con una posición del 2.15%) también tuvo un comportamiento muy positivo, tras publicar unos buenos resultados de Q3'26, con aceleración gradual de la división que más dudas había generado durante los últimos trimestres, Design IP. Los problemas debidos a retrasos en Intel y las restricciones a China, parecen haber quedado atrás, mientras que EDA, división core, continúa beneficiándose de la complejidad creciente en el diseño de chips para inteligencia artificial. A esto se suma una integración de Ansys que sigue avanzando mejor de lo previsto y que comienza a generar nuevas oportunidades de cross-selling dentro de la base instalada de clientes. La compañía reportó ingresos de \$2.477B (+1,6% vs consenso) con un crecimiento del +42% YoY, mientras que el BPA alcanzó \$3,91 (+6,5% vs consenso). La compañía elevó sus guías para FY26 (+3.5% vs consenso en Q4).

El sector tecnológico en general siguió liderando las subidas, aunque con una participación más amplia de otros sectores respecto a fases anteriores del rally. Los semiconductores sufrieron correcciones puntuales durante la segunda mitad del mes debido al fuerte repunte de las rentabilidades de los bonos estadounidenses de largo plazo.

Entre los valores más débiles del mercado destacaron AMD (iniciamos posición moderada del 1.1%) y Micron (donde aprovechamos para iniciar una posición del 2%, a mitad de tabla del fondo), que registraron caídas significativas en las sesiones de mayor presión sobre el sector tecnológico. Los sectores más sensibles a tipos de interés elevados mostraron un comportamiento relativo inferior al de las mega caps tecnológicas.

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, habiendo realizado un ejercicio de diversificación de la cartera para incorporar posiciones que nos permitan capturar crecimiento en sectores donde encontramos valoraciones razonables. 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.

Estrategia de inversión

El Subfondo («el Fondo») se gestiona de forma activa.

El Fondo está dirigido a inversores minoristas con un horizonte de inversión a largo plazo (5 años o más).

Información importante para los inversores

Emitido por: EDM Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C.

Esta es una comunicación comercial. Consulte el folleto del fondo y el documento de datos fundamentales para el inversor (PRIIPs KID) antes de tomar cualquier decisión final de inversión.

A efectos aclaratorios, si decide invertir, estará comprando participaciones del Fondo y no invertirá directamente en sus activos subyacentes.

Para cada uno de los subfondos de EDM International, el folleto completo, los informes periódicos y los últimos estados financieros auditados están disponibles en inglés para el público y pueden solicitarse gratuitamente en el domicilio social de la Sociedad Gestora o en el sitio web: <https://www.waystone.com/our-funds/waystone-managed-funds/>.

Asimismo, existe un documento de datos fundamentales para el inversor disponible en francés, español, italiano, alemán e inglés en el sitio web: <https://www.waystone.com/our-funds/waystone-managed-funds/>.

El resumen de los derechos de los inversores está disponible en inglés en el documento [Waystone-Management-Company-\(Lux\)-SA-Summary-of-Investor-Rights.pdf](#).

La Sociedad Gestora podrá decidir poner fin a las disposiciones adoptadas para la comercialización del Subfondo de conformidad con el artículo 93 bis de la Directiva 2009/65/CE.

Los inversores deben considerar todas las características u objetivos del fondo promocionado, tal como se describen en su folleto o en cualquier otro documento relacionado con el fondo, antes de tomar una decisión de inversión.

Datos del Fondo

Sociedad Gestora: Waystone Management Company (Lux) S.A.

Gestor de Inversiones: EDM Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C.

Perfil de riesgo



Riesgos

Este Fondo presenta los siguientes riesgos inherentes principales (lista no exhaustiva):

- Invertir implica riesgos, incluida la posible pérdida del capital invertido.
- El valor de todas las inversiones y los ingresos derivados de ellas pueden disminuir o aumentar.
- Al mantener una cartera concentrada en un número reducido de compañías, el riesgo es superior al de un fondo más diversificado.
- El enfoque del fondo en los mercados europeos puede dar lugar a una mayor sensibilidad a cambios económicos, políticos y regulatorios de carácter regional.
- No existe garantía de que se alcance el objetivo de inversión del Fondo.
- En la medida en que el Fondo esté invertido o denominado en una divisa distinta de la del inversor, el coste y la rentabilidad en su moneda podrán aumentar o disminuir debido a las fluctuaciones de los tipos de cambio.

Una descripción más detallada de los factores de riesgo aplicables al Fondo se recoge en el Folleto y en el PRIIPs KID.

Rating ESG de Morningstar

Fuente: Morningstar

Puede consultarse en:

<https://www.morningstar.es/es/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F00000PX2V&tab=6>

Clasificación SFDR

Artículo 8: El Fondo promueve características medioambientales y/o sociales.

Consideración de los indicadores de principales incidencias adversas (PAI): Sí.

Los inversores deben considerar todas las características u objetivos del fondo promocionado, tal como se describen en su folleto o en cualquier otro documento relacionado con el fondo, antes de tomar una decisión de inversión.

Para obtener información más detallada sobre la integración ESG, consulte: <https://www.edm.es/esg/>

Glosario

Alfa: Rentabilidad adicional del fondo comparado contra su índice de referencia. Cuanto mejor sea el gestor, mayor alfa conseguirá al fondo.

Apalancamiento financiero: Es una estrategia que permite aumentar la capacidad de inversión utilizando deuda o fondos de terceros, multiplicando tanto las ganancias como las pérdidas potenciales.

Artículo 8 SFDR: Categoría establecida por el Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) para los productos financieros que promueven características medioambientales y/o sociales.

Beneficio operativo (Operating Profit): Ingresos brutos de una empresa menos los gastos operativos y otros gastos relacionados con la actividad empresarial, como salarios, coste de ventas (COGS) y depreciación.

Beta: Muestra la variación media de la rentabilidad de un fondo con respecto al mercado general. Un fondo con una beta superior a 1 varía, de media, más que el mercado y una beta inferior a uno varía, de media, menos que el mercado.

CapEx (Capital Expenditure o Gasto de Capital): Inversión realizada por una empresa para adquirir o mejorar activos físicos fijos y duraderos, como inmuebles, plantas, edificios, tecnología o equipamiento.

Capitalización bursátil (Market Capitalisation o Market Cap): Medida del tamaño de una empresa, calculada multiplicando el número total de acciones en circulación por el precio actual de la acción. Las empresas suelen clasificarse como de pequeña, mediana o gran capitalización, aunque estas categorías pueden variar según el mercado o la cartera considerada.

Downside Deviation (Desviación a la baja): Se refiere a la volatilidad de los rendimientos negativos de una inversión. Permite a los inversores comprender mejor cuánto puede disminuir una inversión durante condiciones de mercado desfavorables y tomar decisiones de inversión más informadas.

EBITDA (Beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones): Indicador utilizado para medir la rentabilidad operativa de una empresa. Se calcula sumando los gastos por intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones al beneficio neto.

Gastos corrientes (Ongoing Charges): Costes operativos de un fondo durante un año. Se calculan como un porcentaje del patrimonio medio del fondo e incluyen, entre otros, los honorarios de gestión.

High Yield (HY): Activo financiero emitido por una compañía de baja calidad crediticia, por debajo de BBB-, y por tanto, con mayor riesgo de impago. Estas compañías emiten deuda a un tipo de interés mayor a las compañías con mejor valoración crediticia (Investment Grade).

Investment Grade (IG): Grupo de calificaciones crediticias que implica bajo riesgo de impago (desde AAA a BBB-). Compañías con una calificación en este rango emitirán deuda a un tipo de interés inferior que otras con peor nivel de calificación crediticia, por lo tanto, se financian más barato. El nivel AAA es la mejor calificación crediticia y solo algunos países o compañías muy solventes la consiguen.

Margen bruto: Es la diferencia entre los ingresos por ventas obtenidos por una compañía y los costes directos de producción (es decir, sin incluir las amortizaciones ni los gastos financieros y comerciales). Normalmente se expresa como porcentaje sobre el total de las ventas; este ratio es una medida de la eficiencia operativa de la empresa, ya que indica la rentabilidad neta de cada unidad monetaria facturada.

Margen operativo (Operating Margin): Indicador que mide el beneficio que obtiene una empresa por cada unidad monetaria de ventas después de cubrir los costes variables de producción, como salarios y materias primas, pero antes de intereses e impuestos.

NAV (Net Asset Value o Valor Liquidativo): Valor de mercado actual de los activos de una cartera menos sus pasivos.

PER o P/E (Price-to-Earnings Ratio o Ratio Precio/Beneficio): Ratio utilizado para valorar una empresa. Se calcula dividiendo el precio de mercado de la acción entre el beneficio por acción.

Profit Warning: Es una advertencia emitida por una empresa cotizada indicando que sus beneficios futuros serán menores a lo esperado o que podrían incluso registrarse pérdidas.

Punto(s) básico(s) (bp): Un punto básico equivale a una centésima de punto porcentual (es decir, 0,01 %).

Ratio de Sharpe: Mide la rentabilidad de una inversión ajustada al riesgo, indicando cuánto rendimiento adicional se obtiene por cada unidad de volatilidad asumida.

TER (Total Expense Ratio o Ratio de Gastos Totales): Indicador que mide los costes anuales totales de un fondo como porcentaje de su patrimonio medio.

Tracking Error (Error de seguimiento): Diferencia entre la rentabilidad real de una posición (normalmente una cartera completa) y la de su índice de referencia. Mide el grado de desviación respecto al índice. Un error de seguimiento cercano a cero indica que el fondo replica de forma muy próxima a su índice de referencia, mientras que un valor más elevado indica una gestión más activa y un mayor nivel de riesgo.

Volatilidad (Volatility): Medida de las fluctuaciones al alza y a la baja de un activo a lo largo del tiempo. Generalmente se considera una medida del riesgo.

YTD: Refleja el rendimiento acumulado de una empresa, fondo de inversión o activo financiero desde el inicio del año fiscal o calendario hasta la fecha actual.