

Datos principales

Categoría	US Equity Large Cap Growth
Patrimonio Total Fondo	164.369.206 €
Morningstar Rating Overall	★
Low Carbon Designation (ESG)	🌱
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	🌱🌱🌱🌱🌱
Fecha Lanzamiento	24/02/2021
ISIN	LU2257847108

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/06/2021 to 31/05/2026



Riesgo

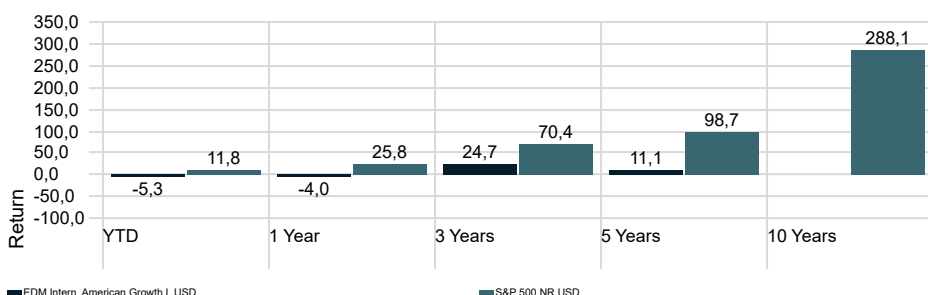
Time Period: 01/06/2023 to 31/05/2026

Volatilidad	16,14
Downside Deviation	6,98
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,95

EDM Intern. American Growth L USD

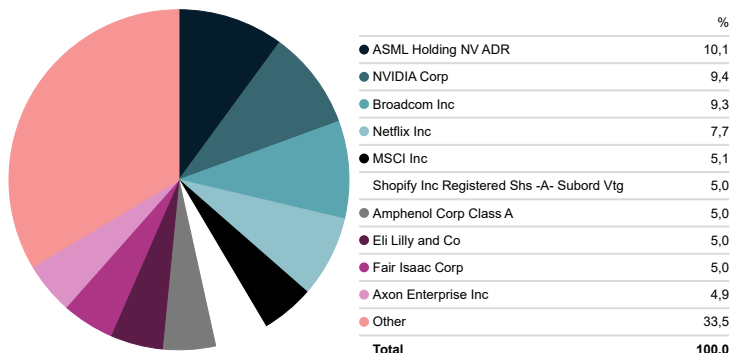
	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	-5,34	-6,80	25,26	33,73	-37,52	—

Rentabilidades



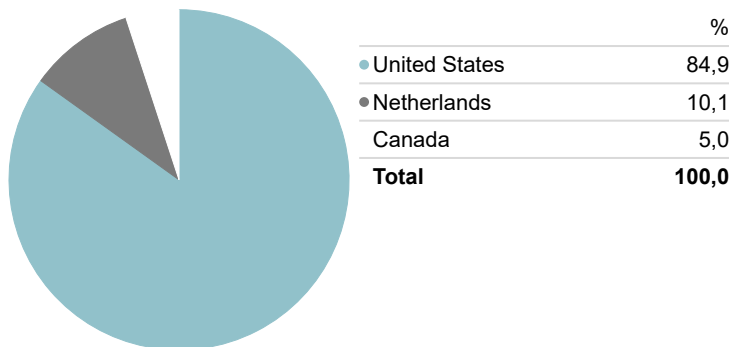
Top 10

Portfolio Date: 31/05/2026



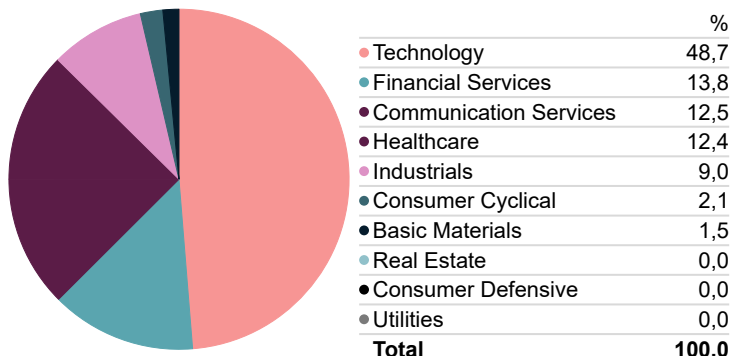
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/05/2026



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/05/2026



Morningstar Style Box - EDM Intern. American Growth L USD

Portfolio Date: 31/05/2026



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

Mayo ha sido, en términos agregados, un mes positivo para los mercados; sin embargo, ha estado marcado por una elevada volatilidad, condicionada principalmente por la evolución del conflicto en Oriente Medio y su impacto sobre las materias primas energéticas. El mes comenzó con tensiones inflacionistas derivadas del repunte del precio del petróleo, ante el riesgo de prolongación del conflicto con Irán y el bloqueo del estrecho de Ormuz. Sin embargo, hacia la segunda mitad del mes, las expectativas de un posible acuerdo entre EE. UU. e Irán impulsaron una fuerte caída del petróleo (Brent -19,3% en el mes) y un giro positivo en el sentimiento de mercado. El S&P 500 encadena nueve semanas consecutivas de ganancias y cierra mayo con su mejor mes desde los años noventa, siendo el detonante un ciclo de resultados empresariales de la IA muy fuerte. En Europa, la presión energética y el repunte de los bonos ha limitado algo el avance de las bolsas en términos relativos. Hay que tener en cuenta que la región es más dependiente del petróleo y sufre desproporcionadamente la interrupción en Ormuz, con presión en costes e inflación lo que ha conllevado al BCE a alertar de potenciales riesgos.

En cuanto a datos macroeconómicos de la región, la tasa de ahorro se sitúa en el 2,6%, por encima del 3,2% registrado en el periodo anterior. Por otro lado, la confianza del consumidor baja ligeramente hasta 93,1 puntos (desde los 93,8 anteriores), por un mayor temor inflacionista de los consumidores y por las tensiones geopolíticas. El PMI Manufacturero sube ligeramente hasta el 55,1 (vs 54,) y el PMI Servicios sube hasta el 50,9 (vs 51). La tasa de desempleo se mantiene en el 4,3%, uno de los niveles más altos desde 2021 y sin variaciones respecto al periodo anterior. Los tipos de interés se mantienen en el 3,75%. En cuanto a la inflación, se sitúa en una tasa interanual del 3,8% (vs 3,3% anterior), la inflación subyacente se sitúa en el 2,8% (vs 2,6% anterior).

EDM International - American Growth L se revaloriza en el mes un +3,68% en la clase EUR y un +3,87% en clase USD. En el año, la rentabilidad de la clase EUR se sitúa en -6,84% y la USD en -5,94%. Por su parte los principales índices americanos cierran el mes Nasdaq +8,36%, S&P500 NR +5,23% y Dow Jones +2,78%. En cuanto al año, Nasdaq 16,05%, S&P500 NR +11,11% y Dow Jones 6,18%.

En el mes destacamos el buen performance que ha tenido Servicenow +41,55%, FICO +22,63% y Eli Lilly +19,03%. En cuanto a los detractores del mes tenemos Boston Scientific -15,72%, Intuit -14,23% y Netflix -7,64%.

Nvidia ha presentado unos sólidos resultados, destacando el crecimiento de los ingresos hasta los \$81,6B (+85%), la fuerte aceleración del Data Center (+92%) y un margen bruto estable en el ~75%; que ha quedado en segundo plano por unas expectativas del mercado ya muy exigentes tras el fuerte comportamiento de la acción. La demanda de infraestructuras de IA continúa acelerándose y diversificándose más allá de los hyperscalers hacia gobiernos, empresas y nuevos AI clouds. Nvidia no solo vende chips, sino que se está posicionando como una plataforma completa (GPU, CPU, networking y software), aumentando el contenido por sistema y reforzando su poder de fijación de precios. Todo ello debería sostener crecimientos elevados, apoyados en el ramp de Blackwell, el aumento del peso del networking (~20% del Data Center) y nuevas palancas como CPUs, consolidando su liderazgo y capturando una mayor parte del valor en el despliegue global de infraestructuras de IA.

Shopify ha reportado un sólido 1T, destacando el crecimiento del GMV hasta los \$101B (+35%), ingresos +34% y una fuerte expansión del EBIT +88%; que ha quedado en segundo plano por una guía de ingresos para el 2T en high-twenties, por debajo de lo que esperaba el mercado. La IA está actuando como un catalizador clave: la integración con plataformas como ChatGPT o Copilot está impulsando el tráfico (x8) y los pedidos (x13), mientras herramientas como Sidekick mejoran la productividad y aceleran el desarrollo de los merchants. Todo ello debería sostener crecimientos elevados, mejorar la monetización (con Shopify Payments ya en el 67% del GMV) y favorecer la expansión de márgenes a medio plazo, consolidando su posición como plataforma central en el futuro del comercio digital.

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.