

## Datos principales

Categoría	US Equity Large Cap Growth
Patrimonio Total Fondo	169.363.681 €
Morningstar Rating Overall	★
Low Carbon Designation (ESG)	☑
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	●●●●●
Fecha Lanzamiento	24/02/2021
ISIN	LU2257847108

## Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/05/2021 to 30/04/2026



## Riesgo

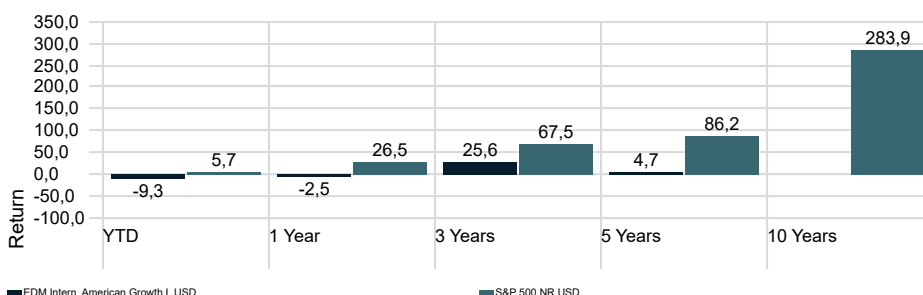
Time Period: 01/05/2023 to 30/04/2026

Volatilidad	16,20
Downside Deviation	6,94
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	8,04

## EDM Intern. American Growth L USD

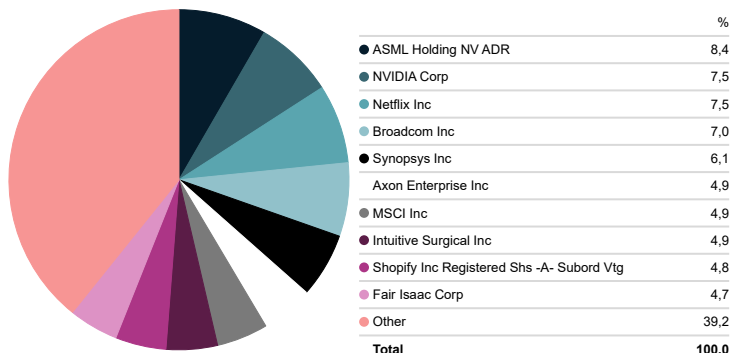
	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	-9,34	-6,80	25,26	33,73	-37,52	—

## Rentabilidades



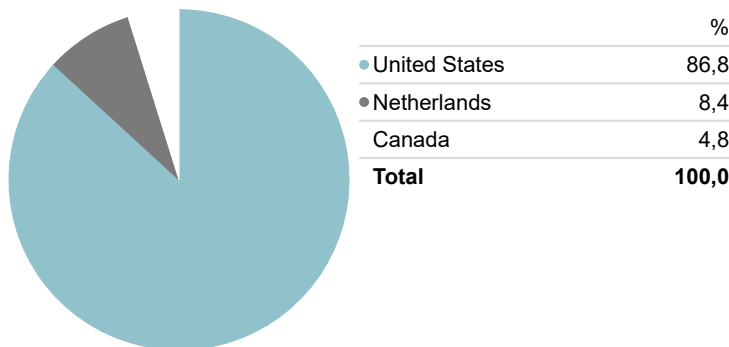
## Top 10

Portfolio Date: 30/04/2026



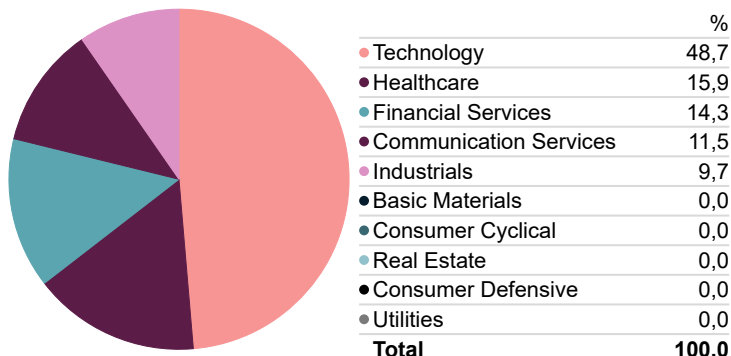
## Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/04/2026



## Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/04/2026



## Morningstar Style Box - EDM Intern. American Growth L USD

Portfolio Date: 30/04/2026



## 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

Abril ha estado marcado por una elevada volatilidad, en un contexto en el que los mercados han reaccionado al desarrollo del conflicto en Irán. Los titulares procedentes de Estados Unidos han sido erráticos en cuanto al avance de la situación, si bien el sentimiento general ha mejorado tras el anuncio de un alto el fuego. Aunque el conflicto no ha escalado y no se han producido nuevos daños materiales en las infraestructuras energéticas de la región, la inestabilidad y la incertidumbre siguen presentes. En este contexto, las expectativas de inflación han repuntado ligeramente y el mercado ya no descuenta bajadas de tipos de interés por parte de los bancos centrales, mientras que algunas agencias han revisado moderadamente a la baja sus previsiones de crecimiento económico.

En cuanto a datos macroeconómicos de la región, la tasa de ahorro se sitúa en el 3,6%, por encima del 3,9% registrado en el periodo anterior. Por otro lado, la confianza del consumidor repuntó hasta 92,8 puntos (desde los 92,2 anteriores), impulsada por unas mejores perspectivas sobre el empleo y los salarios, pese a la persistente incertidumbre geopolítica y el encarecimiento de la energía. El PMI Manufacturero sube ligeramente hasta el 54,5 (vs 54) y el PMI Servicios sube hasta el 51,3 (vs 49,8). La tasa de desempleo es de las más altas desde el 2021 alcanzando el 4,3% (vs 4,4% anterior). Los tipos de interés se mantienen en el 3,75%. En cuanto a la inflación, se sitúa en una tasa interanual del 3,3% (vs 2,4% anterior), la inflación subyacente se sitúa en el 2,6% (vs 2,5% anterior).

EDM Internacional - American Growth L se revaloriza en el mes un +4,57% en la clase EUR y un +4,74% en clase USD. En el año, la rentabilidad de la clase EUR se sitúa en -10,15% y la USD en -9,45%. Por su parte los principales índices americanos cierran el mes Nasdaq +15,29%, S&P500 NR +10,47% y Dow Jones +7,14%. En cuanto al año, Nasdaq 7,10%, S&P500 NR +5,59% y Dow Jones 3,31%.

En el mes destacamos el buen performance que ha tenido Broadcom +34,87%, Synopsys +21,72% y Amphenol +16,56%. En cuanto a los detractores del mes tenemos Boston Scientific -8,19%, Intuit -10,15% y Servicenow -15,53%.

**Eli Lilly** reportó unos resultados sólidos, impulsados por la fuerte demanda de sus tratamientos estrella en el área de diabetes y obesidad (Mounjaro y Zepbound). La compañía ha logrado expandir su capacidad de producción para satisfacer la demanda global, lo que le ha permitido elevar sus guías de ingresos para el conjunto del año. Aunque los cuellos de botella en el suministro y la inversión en nuevas plantas de fabricación siguen siendo puntos de atención, el sólido crecimiento de las ventas subraya su liderazgo en el mercado de terapias metabólicas. Consideramos que Eli Lilly mantiene una visibilidad de crecimiento excepcional, respaldada por un *pipeline* robusto y una ejecución comercial que sigue superando las expectativas del mercado.

**Spotify** ha reportado un sólido 1T, destaca la aceleración en el número de usuarios mensuales hasta los 761M (+12% i.a.), ventas +14% i.a. y la expansión del margen bruto hasta el 33% (+130pbs); que ha quedado en segundo plano por el *miss* en la guía de beneficio operativo de 2T. En los últimos meses, una de las grandes tendencias de mercado ha sido buscar aquellas compañías potencialmente perjudicadas por la IA y venderlas de manera masiva. Spotify ha sido una de ellas. En nuestra opinión, el negocio de Spotify es un ganador neto de esta tecnología. Por un lado, la IA reduce de manera brutal los costes de producción de una canción lo que multiplica el contenido disponible. Spotify, como plataforma de distribución, ve positivo un incremento del contenido disponible y su ventaja competitiva no reside en el contenido, disponible en muchas otras plataformas como Apple Music o YouTube, sino en el ecosistema de uso y las interacciones de sus más de 780M de usuarios. Además, con la IA, está mejorando sus ratios de productividad y la facilidad para lanzar nuevos productos. Esto, debería acelerar la expansión de margen y los retornos sobre el capital.

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.