

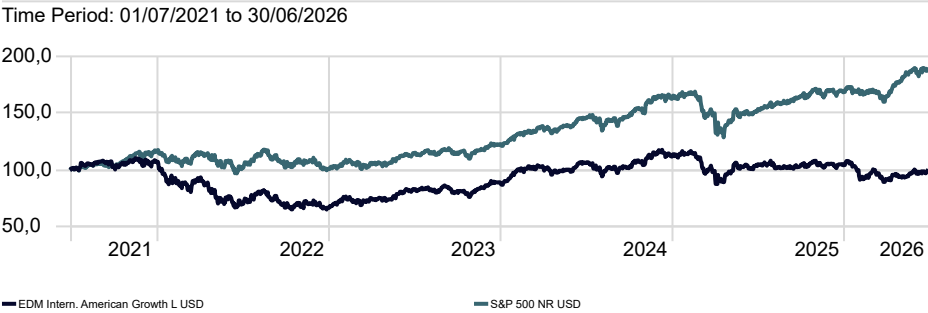
Datos principales

Categoría	US Equity Large Cap Growth
Patrimonio Total Fondo	160.404.281 €
Morningstar Rating Overall	★
Low Carbon Designation (ESG)	☑
Portfolio ESG Risk Rating	☹☹☹
Fecha Lanzamiento	24/02/2021
ISIN	LU2257847108

Riesgo

Time Period: 01/07/2023 to 30/06/2026	
Volatilidad	15,94
Downside Deviation	6,98
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,96

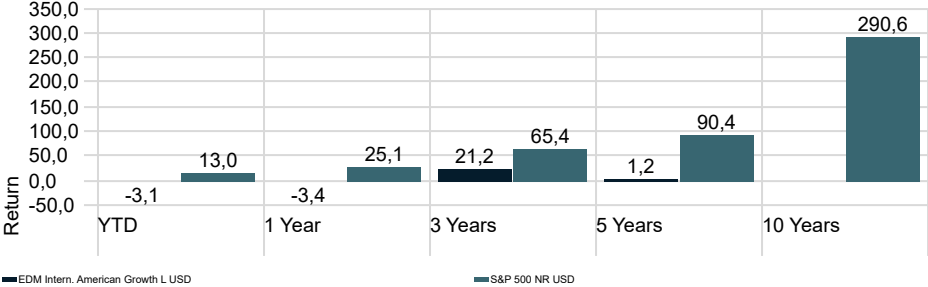
Rentabilidad Histórica



EDM Intern. American Growth L USD

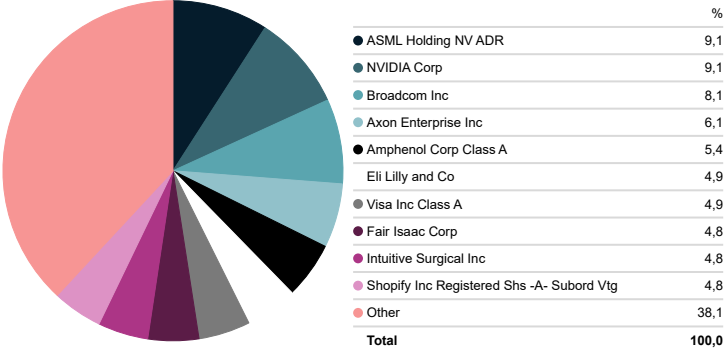
	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	-3,09	-6,80	25,26	33,73	-37,52	—

Rentabilidades



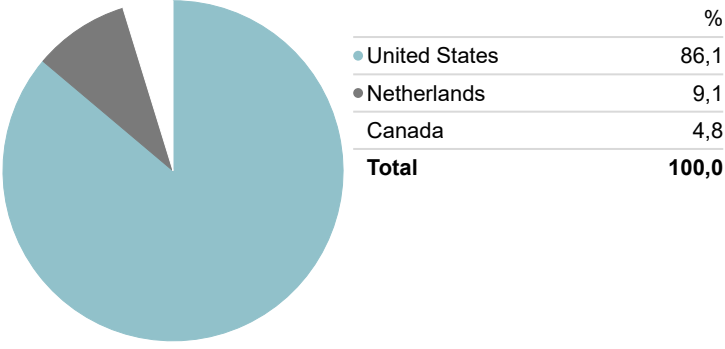
Top 10

Portfolio Date: 30/06/2026



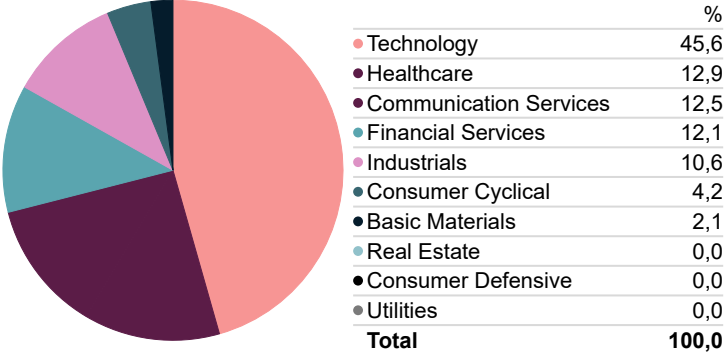
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/06/2026



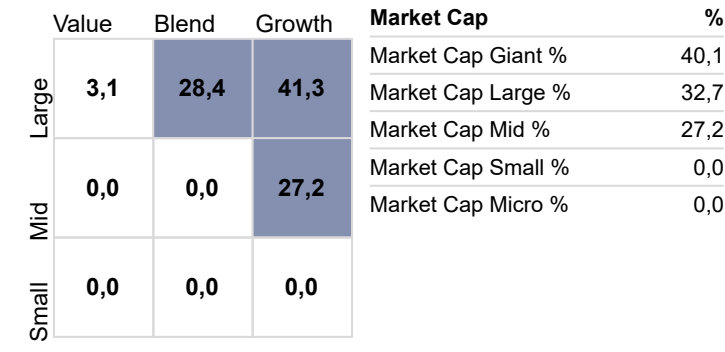
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/06/2026



Morningstar Style Box - EDM Intern. American Growth L USD

Portfolio Date: 30/06/2026



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

Junio impulsado por la caída del petróleo y la mejora geopolítica. Las principales bolsas europeas registraron un comportamiento positivo en junio, con el Stoxx 600 avanzando un +2,5%, mientras que la renta variable estadounidense cerró el mes con un ligero retroceso (S&P 500: -1,1%). El principal catalizador para los mercados fue la desescalada de las tensiones en Oriente Medio, tras el acuerdo inicial entre EE. UU. e Irán para prolongar el alto el fuego y reabrir gradualmente el estrecho de Ormuz, lo que propició una fuerte caída del precio del petróleo (Brent: -20,8%). En el plano macroeconómico, el BCE elevó los tipos de interés hasta el 2,25%, mientras que la Reserva Federal los mantuvo sin cambios, aunque adoptó un tono más restrictivo ante la persistencia de las presiones inflacionistas en Estados Unidos.

Por el lado macro, la economía estadounidense volvió a mostrar una fortaleza superior a la prevista. Los indicadores ISM manufacturero (54,0) e ISM servicios (54,5) se mantuvieron en zona expansiva, mientras que los pedidos industriales sorprendieron al alza. El mercado laboral siguió siendo resiliente: las ofertas de empleo JOLTS alcanzaron 7,6 millones, el informe ADP mostró 122.000 empleos creados y el dato oficial de empleo (NFP) superó ampliamente las expectativas con 172.000 nuevos puestos de trabajo. La tasa de desempleo permaneció estable en el 4,3%. Sin embargo, la inflación continuó siendo la principal preocupación. El IPC de mayo alcanzó el 4,2% interanual, impulsado principalmente por la energía, mientras que el PCE se situó en el 4,1% y el núcleo del PCE en el 3,4%. Los precios de producción también repuntaron con fuerza, confirmando que las presiones inflacionistas siguen presentes. En este contexto, la Fed mantuvo los tipos entre 3,50% y 3,75%, pero adoptó un tono claramente más restrictivo al eliminar cualquier referencia a futuras bajadas y admitir nuevamente la posibilidad de subidas.

EDM International - American Growth L se mantiene prácticamente plano en el mes (+0,08% en la clase EUR y un +0,3% en clase USD). En el año, la rentabilidad de la clase EUR se sitúa en -6,8% y la USD en -5,66%. Por su parte los principales índices americanos cierran el mes Nasdaq -2,8%, S&P500 -1,1% y Dow Jones +2,5%. En cuanto al año, Nasdaq 12,3%, S&P500 +9,6% y Dow Jones 8,8%.

En el mes destacamos el buen performance que ha tenido ASML +24,3%, AXON +27,6% y Amphenol +21,2%. En cuanto a los detractores del mes tenemos Broadcom -13,5%, Netflix -15,2% y MSCI -9,4%.

La narrativa positiva en torno a la IA se ha mantenido, y muchas compañías que operan en la cadena de valor de la fabricación de semiconductores han seguido mostrando un fuerte momentum. Es el caso de ASML, clave en los procesos de litografía, con elevadas ventajas competitivas que le permiten mantener estructuras de mercado con escasa competencia. En los últimos meses, las expectativas de beneficios han seguido revisándose al alza, y creemos que aún existe un importante potencial de crecimiento. ASML fue la compañía con mejor comportamiento del MSCI Europe durante el periodo y, además, constituye la principal posición del fondo.

En el caso de AXON, se conoció que el presidente americano compró en torno a USD6m en acciones de la compañía, con la comunidad inversora interpretándolo como una señal de demanda por parte del Gobierno Federal sobre el principal producto de la compañía (Pistolas TASER).

Entre los detractores destacaríamos el caso de Netflix, que además de asumir el mercado un segundo trimestre más flojo en horas de visualización de la plataforma, dada la coincidencia con el Mundial de Fútbol, la acción vuelve a retroceder al aparecer su nombre en la lista de potenciales interesados en la adquisición del estudio Lionsgate.

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, mientras trabajamos para diversificar la cartera e incorporar posiciones que nos permitan capturar crecimiento en sectores donde encontramos valoraciones razonables. 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.