

Datos principales

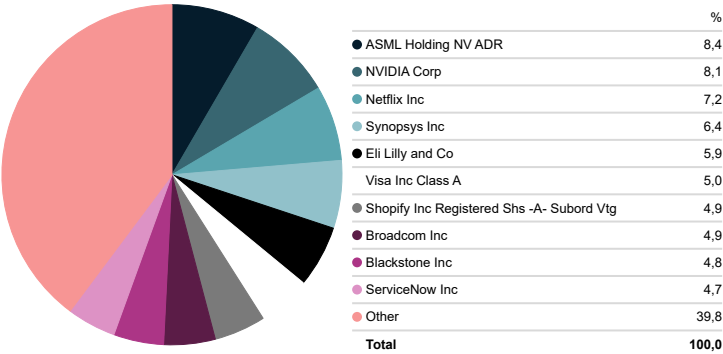
Categoría	US Equity Large Cap Growth
Patrimonio Total Fondo	266.095.435 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	
Fecha Lanzamiento	24/02/2021
ISIN	LU2257847017

Riesgo

Time Period: 01/10/2022 to 30/09/2025	
Volatilidad	18,00
Downside Deviation	7,07
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	12,61

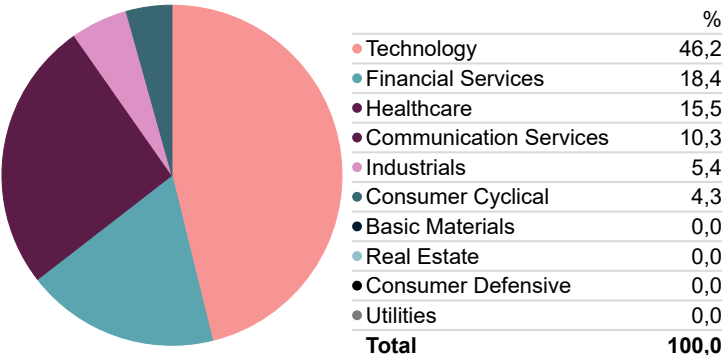
Top 10

Portfolio Date: 30/09/2025



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/09/2025



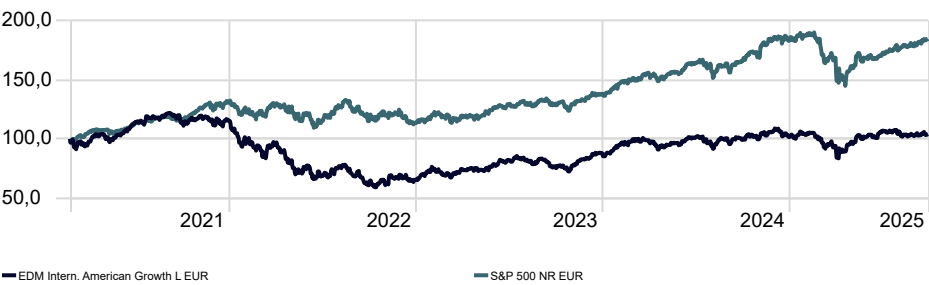
Estrategía Inversión

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.

Source: Morningstar Direct

Rentabilidad Histórica

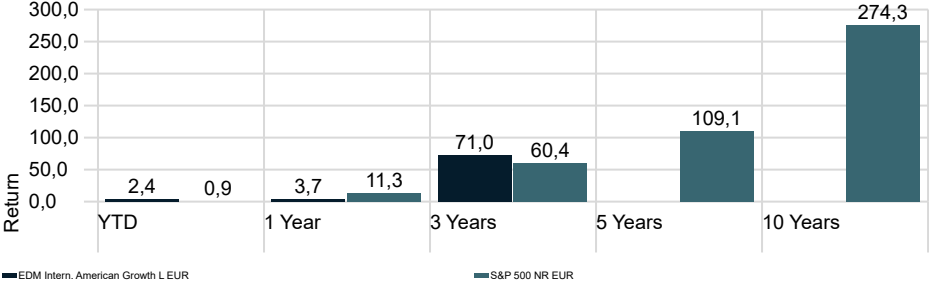
Time Period: 24/02/2021 to 30/09/2025



EDM Intern. American Growth L EUR

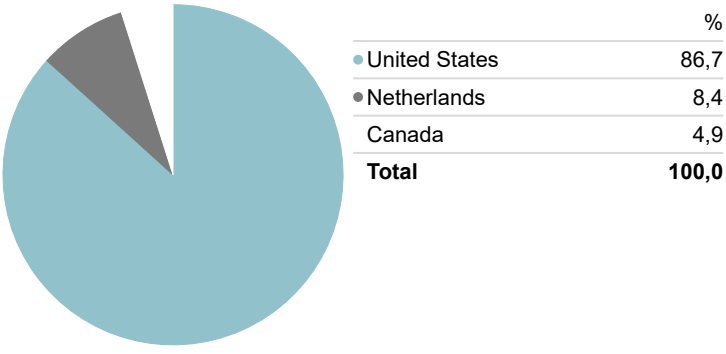
	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Return	2,45	15,43	34,92	-43,38	—	—

Rentabilidades



Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/09/2025



Morningstar Style Box - EDM Intern. American Growth L EUR

Portfolio Date: 30/09/2025

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
				Market Cap Giant %	44,3
				Market Cap Large %	37,4
				Market Cap Mid %	18,3
				Market Cap Small %	0,0
				Market Cap Micro %	0,0
Large	2,3	23,5	55,9		
Mid	0,0	8,6	9,7		
Small	0,0	0,0	0,0		

Signatory of:



Comentario Gestor EDM American Growth

Durante el mes de septiembre, la economía mundial continuó transitando un escenario de alta complejidad, marcado por la desaceleración en las principales economías desarrolladas, la persistencia de tensiones geopolíticas y una creciente fragmentación en el comercio internacional.

En Estados Unidos, la Reserva Federal recortó los tipos en 25 pb hasta el rango 4,00%-4,25% en respuesta a señales de enfriamiento en el mercado laboral y una inflación que muestra signos de moderación. Se anticipan nuevos recortes de tipos en los próximos meses, con el objetivo de estimular la actividad económica sin comprometer la estabilidad de precios. A nivel global, se observa una intensificación de la fragmentación geoeconómica por las políticas proteccionistas.

La tasa de ahorro se sitúa en el 4,60%, ligeramente por encima del 4,40% registrado el mes anterior. Por otro lado, la confianza del consumidor ha descendido hasta los 94,2 puntos (frente a los 97,8 previos), alcanzando mínimos de cinco años debido a un aumento en las preocupaciones sobre el empleo y las condiciones empresariales futuras. El PMI Manufacturero baja hasta el 52 (vs 53) y el PMI Servicios baja ligeramente hasta el 53.9 (vs 54.5). En cuanto a la inflación, se sitúa en una tasa interanual del 2.9% (vs 2.7% anterior), la inflación subyacente se mantiene en el 3.10%.

EDM International - American Growth L se revaloriza en el mes un +0.77% en la clase EUR y un +0.98% en clase USD. En el año, la rentabilidad de la clase EUR se sitúa en +2.45% y la USD en +4.38%. Por su parte los principales índices americanos cierran el mes Nasdaq +5.61%, S&P500 NR +3.61% y Dow Jones +1.87%. En cuanto al año, Nasdaq +17.34%, S&P500 NR +14.50% y Dow Jones +9.06%.

En el mes destacamos el buen performance que ha tenido ASML +29.80%, Broadcom +10.65% y Nvidia +6.66%. En cuanto a los detractores del mes tenemos Synopsys -18.60%, S&P Global -11.64% y Trade Desk -9.44%.

En el mes destacamos el buen comportamiento de ASML, que sube más de un 30% en el mes, respaldado por las sólidas expectativas de crecimiento en el ámbito de la inteligencia artificial. Durante el mes, se produjeron varios acontecimientos que refuerzan la fuerte inversión en equipamiento para la fabricación de semiconductores, esenciales para la adopción de la IA. Entre ellos destacan el acuerdo entre Intel y Nvidia —en el que Intel aporta capacidad de producción y Nvidia diseño, tecnología y liderazgo en IA—, así como el anuncio de TSMC de una inversión adicional de 100.000 millones de dólares en EE. UU.

Por el lado negativo, Synopsys publicó resultados que decepcionaron al mercado. A pesar de que los ingresos crecieron un +14%, se quedaron por debajo de las expectativas del consenso de mercado (\$1.74B vs \$1.77B). También redujeron la guía para el FY25 en más de \$ 2.00 (-15%). En el trimestre han cerrado una adquisición transformacional con la compra de Ansys en julio, expandiendo significativamente la base de ingresos y la cartera de clientes de la compañía. Las restricciones a la exportación impuestas por el Gobierno de EE.UU. han tenido un fuerte impacto en el corto plazo, pero va recuperándose de forma gradual.

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.

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.