

EDM Intl American Growth R USD

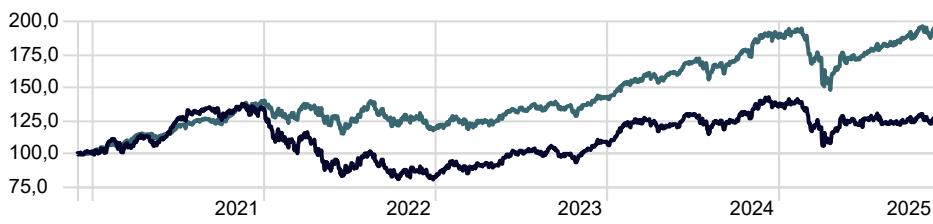
EDM

Datos principales

Categoría	US Equity Large Cap Growth
Patrimonio Total Fondo	253.609.466 €
Morningstar Rating Overall	★★
Low Carbon Designation (ESG)	✓
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	★★★★
Fecha Lanzamiento	31/05/1999
ISIN	LU0095539242

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/12/2020 to 30/11/2025



Riesgo

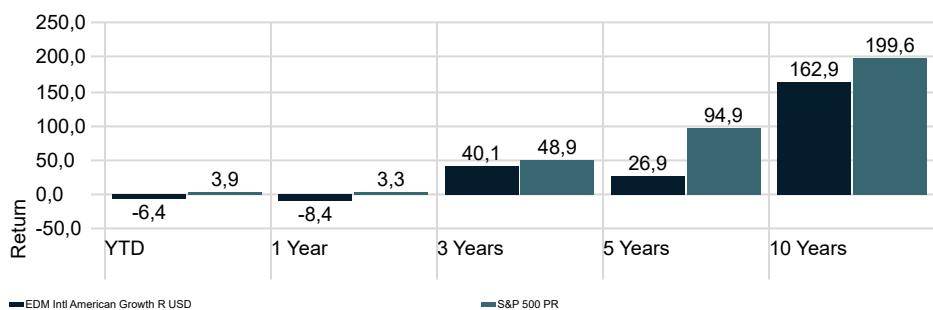
Time Period: 01/12/2022 to 30/11/2025

Volatilidad	17,49
Downside Deviation	5,45
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	8,21

EDM Intl American Growth R USD

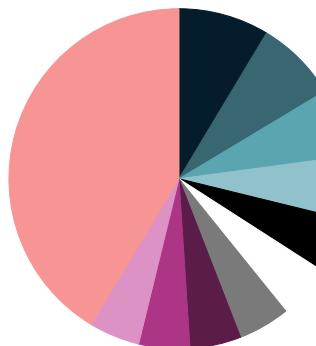
	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Return	-6,39	24,20	32,59	-38,19	30,73	28,49

Rentabilidades



Top 10

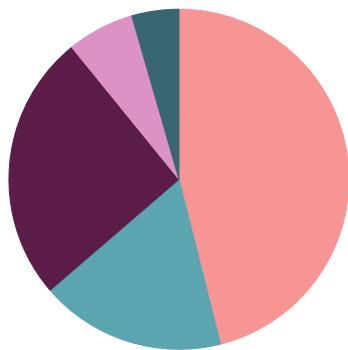
Portfolio Date: 31/10/2025



	%
NVIDIA Corp	8,6
ASML Holding NV ADR	7,8
Netflix Inc	6,5
Synopsys Inc	5,9
Shopify Inc Registered Shs -A- Subord Vtg	5,3
Broadcom Inc	5,1
Visa Inc Class A	4,9
Eli Lilly and Co	4,9
Intuitive Surgical Inc	4,9
ServiceNow Inc	4,8
Other	41,4
Total	100,0

Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/10/2025



	%
Technology	46,1
Financial Services	17,6
Healthcare	15,6
Communication Services	9,9
Industrials	6,4
Consumer Cyclical	4,5
Basic Materials	0,0
Real Estate	0,0
Consumer Defensive	0,0
Utilities	0,0
Total	100,0

Estrategia 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

El mes de noviembre viene marcado por una elevada volatilidad en los mercados. Las principales causas han sido el debate sobre un posible sobrecalentamiento en el sector de la Inteligencia Artificial y las señales cambiantes por parte de la Reserva Federal sobre el próximo movimiento de tipos de la FED. Durante el mes se produjo el fin del cierre gubernamental en los EE.UU. y la campaña de resultados empresariales del tercer trimestre se cerró, en general, de manera positiva.

La tasa de ahorro se sitúa en el 4,60%, ligeramente por debajo del 4,80% registrado el mes anterior. Por otro lado, la confianza del consumidor ha descendido hasta los 88,7 puntos (frente a los 95,5 previos), alcanzando nuevos mínimos de cinco años debido a un aumento en las preocupaciones sobre la inflación, el empleo y las condiciones empresariales futuras. El PMI Manufacturero baja ligeramente hasta el 52,2 (vs 52,5) y el PMI Servicios sube hasta el 55 (vs 54,8). La tasa de desempleo es la más alta desde el 2021 alcanzando el 4,4%. En cuanto a la inflación, se sitúa en una tasa interanual del 3,0% (vs 2,9% anterior), la inflación subyacente baja hasta el 3% (vs 3,1% del periodo anterior).

EDM International - American Growth L se deprecia en el mes un -1,98% en la clase EUR y un -1,81% en clase USD. En el año, la rentabilidad de la clase EUR se sitúa en +3,33% y la USD en +5,74%. Por su parte los principales índices americanos cierran el mes Nasdaq -1,51%, S&P500 NR +0,21% y Dow Jones +0,32%. En cuanto al año, Nasdaq +21,00%, S&P500 NR +17,40% y Dow Jones +12,16%.

En el mes destacamos el buen performance que ha tenido Eli Lilly +24,17%, Broadcom +8,44% y FICO +8,24%. En cuanto a los detractores del mes tenemos Axon -26,62%, nvidia -13,05% y Servicenow -12,09%.

Shopify superó expectativas en el 3T25 con ingresos creciendo +31,5% YoY y nueve trimestres consecutivos por encima del +25%. El GMV aumentó +32% y el MRR +10%, aunque afectado por promociones que seguirán hasta 1T26. Merchant Solutions (+38% YoY) lideró el crecimiento gracias a Shopify Payments y acuerdos con PayPal y Klarna, mientras Subscription Solutions subió +15% YoY. El margen bruto fue 48,9% (-280 bps) por mayor penetración de pagos, y el FCF margin se mantuvo en 18%. EMEA destacó con +47% YoY. La compañía cerró acuerdos con OpenAI y grandes marcas como Estée Lauder y e.l.f. Cosmetics. Para 4T25 espera crecimiento de ingresos en mid-to-high twenties y mejora en márgenes.

Nvidia superó ampliamente las expectativas en el 3T26, consolidando su liderazgo en IA y computación acelerada. Los ingresos alcanzaron \$57B (+22% QoQ, +62% YoY), impulsados por Data Center (\$51.2B, +66% YoY) gracias al ramp-up de Blackwell Ultra y soluciones integradas. El margen bruto no-GAAP subió a 73,6%, el BPA fue \$1.30 (+60% YoY) y el FCF \$22.1B, con \$12.5B en recompras y caja de \$60.6B. Gaming se mantuvo estable (\$4.2B), mientras Professional Visualization creció con Omniverse (+56% YoY). Automotive sigue con potencial a largo plazo. La guía para 4T prevé ingresos de \$65B y margen del 75%.

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.