

Datos principales

Categoría	US Equity Large Cap Growth
Patrimonio Total Fondo	279.972.273 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	☑
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	—
Fecha Lanzamiento	10/09/2008
ISIN	LU0388590050

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/06/2020 to 31/05/2025



Riesgo

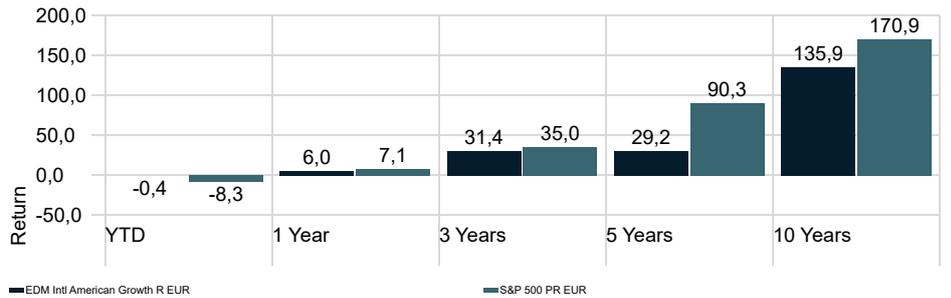
Time Period: 01/06/2022 to 31/05/2025

Volatilidad	21,77
Downside Deviation	7,82
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	12,82

EDM Intl American Growth R EUR

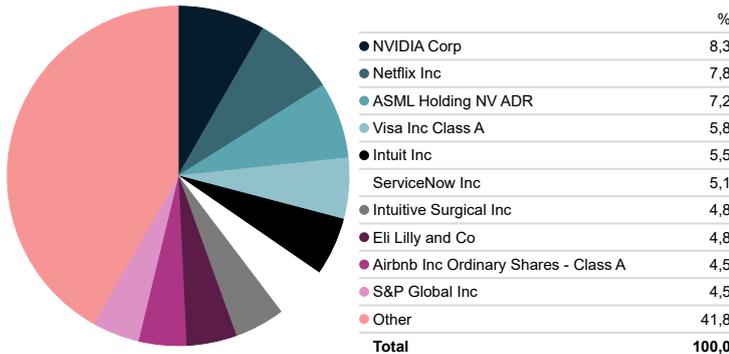
	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Return	-0,44	14,57	33,64	-43,96	20,54	36,88

Rentabilidades



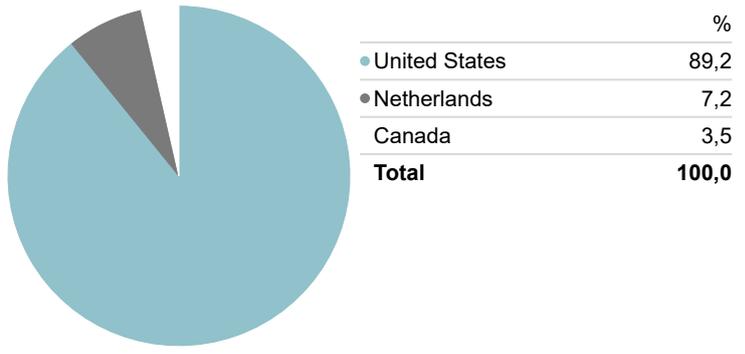
Top 10

Portfolio Date: 31/05/2025



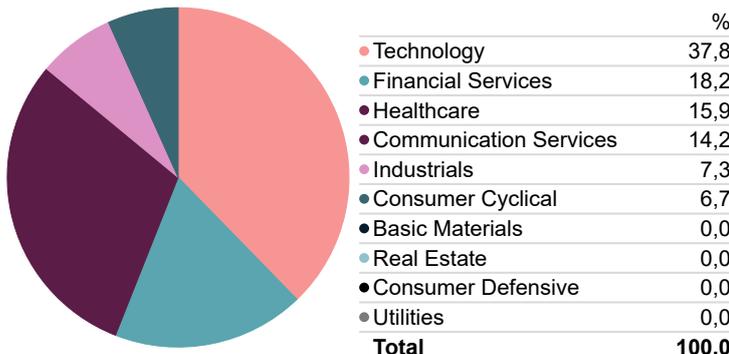
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/05/2025



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/05/2025



Morningstar Style Box - EDM Intl American Growth R EUR

Portfolio Date: 31/05/2025



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

Mayo ha sido un buen mes para las principales bolsas a nivel global. La relajación de las tensiones comerciales, sobre todo entre Estados Unidos y China, junto con unas expectativas de inflación moderada y un buen cierre de la temporada de resultados empresariales, generaron un clima de mayor confianza y estabilidad en los mercados.

La tasa de ahorro sube hasta el 4.90% (vs 3.90% del mes anterior), ha subido la confianza del consumidor, 98 (vs 85.7) por unas menores preocupaciones sobre una posible recesión y por la rebaja de la escalada en la política arancelaria de Trump. El PMI Manufacturero mejora hasta el 52 (vs 50.2) y el PMI Servicios mejora hasta el 52.3 (vs 50.8). En cuanto a la inflación, baja hasta situarse en una tasa interanual del 2,3%, la inflación subyacente se mantiene en el 2.8%.

EDM American Growth L se revaloriza en el mes un +5.73% en la clase EUR y un +5.91% en clase USD. En el año, la rentabilidad de la clase EUR se sitúa en -0.34% y la USD en +0.75%. Por su parte los principales índices americanos cierran el mes Nasdaq +9.56%, S&P500 NR +6.25% y Dow Jones +3.94%. En cuanto al año, Nasdaq -1.02%, S&P500 NR +0.90% y Dow Jones -0.64%.

En el mes destacamos el buen performance que ha tenido The Trade Desk +40.26%, Nvidia +24.06% y Broadcom +22.67%. En cuanto a los detractores del mes tenemos Eli Lilly -17.78%, Copart -15.65% y Vertex -13.24%.

La mayor parte del portfolio ha publicado resultados durante el mes de mayo, todas las publicaciones han superado las expectativas del mercado gratamente. Destacamos los buenos resultados de Intuit y de The Trade Desk.

Intuit publicó muy buenos resultados del 3Q25, superando las estimaciones del consenso de mercado tanto en ingresos como en BPA. La acción se disparó +8% con la presentación de resultados. En el trimestre los ingresos han aumentado un +15% YoY, el EBIT aumenta un +19% YoY y el BPA un +18% (\$10,09 vs \$8,53 del 3Q24). Altos crecimientos impulsados por una muy buena temporada fiscal y el crecimiento del segmento Global Business Solutions y Credit Karma. El margen operativo de la compañía está en el 30,56% (vs 28,86 de los 9M24). Esta mejora viene por unos mayores ingresos y una optimización de los costes por la escalabilidad de su negocio. Para el FY25 la compañía ha subido sus guías, esperan unos ingresos entre \$18,72B y \$18,76B (+15% YoY). Esperan unos ingresos operativos entre \$4,89B y \$4,92B (+35% YoY). El BPA ajustado estará entre los \$20,07 y \$20,12 (+18%-19% YoY). Cotiza a un PER25 de 30x y un PER26 de 26x y se espera un crecimiento del BPA del +18% CAGR durante los próximos 5 años.

The Trade Desk publicó unos muy buenos resultados para el 1Q25 dejando atrás los problemas operativos que tuvo en el 4Q24 con el roll-out de su nueva plataforma Kokai. Los ingresos alcanzaron los \$616M con un crecimiento de +25% YoY (+6.9% vs cons.). El EBITDA adj. ha sido de \$208M con un crecimiento sorprendente de +33.8%. Kokai, la nueva plataforma de publicidad programática ha sido muy bien recibida tras incorporar mejoras basadas en el feedback de los clientes. La plataforma analiza 17 millones de oportunidades por segundo, logrando reducir un 42% el coste por usuario único, un 24% el coste de conversión y un 20% el de adquisición. Para el 2Q25, la compañía espera ingresos de 683 M\$ y un EBITDA ajustado de 259 M\$ (+3.2% vs consenso). La exposición a sectores sensibles como viajes (6%) y automoción (12%) es limitada, por lo que no prevén impactos relevantes. Cotiza a 42x PER 25 y 36x PER 26 con un crecimiento esperado CAGR de BPA para los próximos 5 años del 23%.

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.