

Datos principales

Categoría	US Equity Large Cap Growth
Patrimonio Total Fondo	333.269.751 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	☑
Morningstar Sustainability Rating™	●●●●●
Fecha Lanzamiento	10/09/2008
ISIN	LU0388590050

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/12/2019 to 30/11/2024



Riesgo

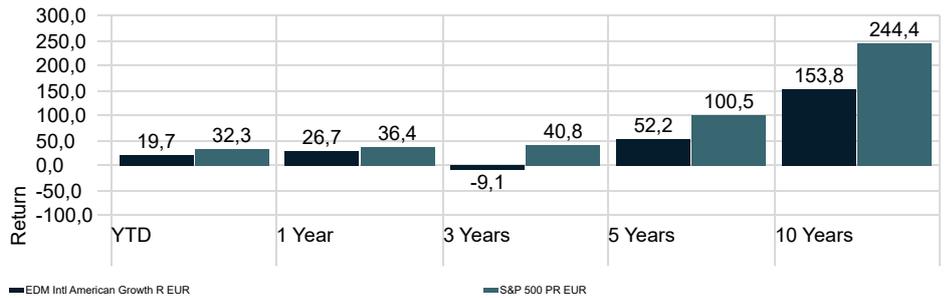
Time Period: 01/12/2021 to 30/11/2024

Volatilidad	24,73
Downside Deviation	12,23
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	14,61

EDM Intl American Growth R EUR

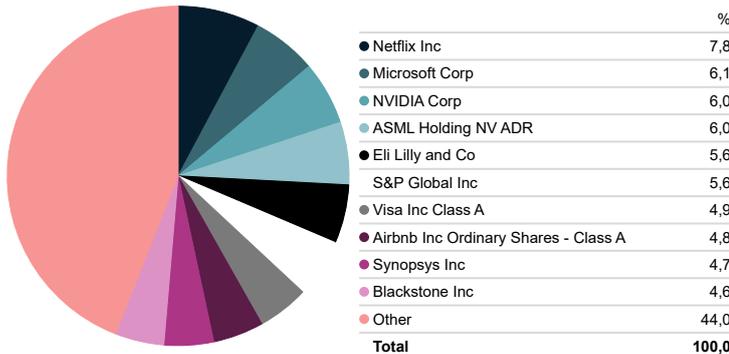
	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	19,71	33,64	-43,96	20,54	36,88	27,99

Rentabilidades



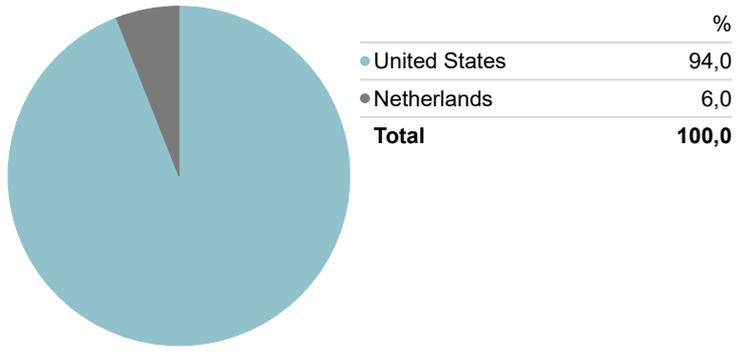
Top 10

Portfolio Date: 30/11/2024



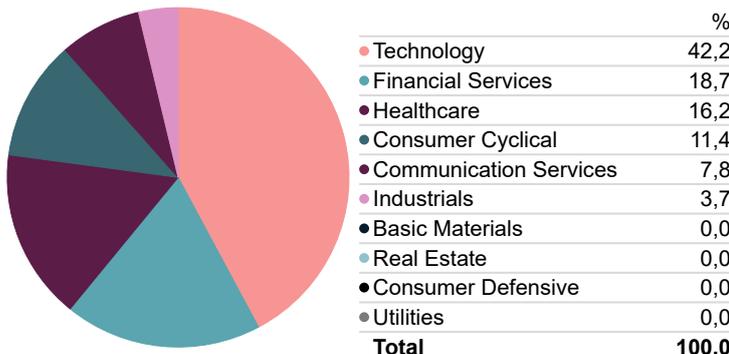
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/11/2024



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/11/2024



Morningstar Style Box - EDM Intl American Growth R EUR

Portfolio Date: 30/11/2024



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

Noviembre ha sido un mes marcado por las elecciones presidenciales americanas. La clara victoria republicana el pasado 5 de noviembre trajo consigo una revalorización muy superior del mercado estadounidense. A falta de concreción de las medidas a adoptar por la nueva administración, los mercados reaccionan a los mensajes que apuntan a tensiones comerciales, favoreciendo la exposición doméstica americana. El evento principal durante el mes fueron las elecciones presidenciales en EE. UU., que resultaron en la victoria de Donald Trump. Esto, junto a la publicación de buenos datos macroeconómicos en EE. UU. apoyó los activos de riesgo. Por lo general se espera que Trump estimule el crecimiento en EE. UU., pero surgen muchas dudas sobre el efecto de sus políticas sobre la inflación y por ende los tipos de interés de intervención y de la deuda soberana, así como de los efectos sobre el crecimiento a medio plazo.

La tasa de desempleo se mantiene en el 4.1%, ha subido la confianza del consumidor 111.7 (vs 109.6) por la estabilidad del mercado laboral y por la mejora en la tasa de inflación. El PMI Manufacturero aumenta hasta llegar al 49.7 (vs 48.5) y el PMI Servicios mejora hasta 57 (vs 55). En cuanto a la inflación, baja -0.1% hasta situarse en una tasa interanual del 2,3% (vs 2.4%), su nivel más bajo en los últimos 3 años.

EDM American Growth L se aprecia en el mes un +6.50% en la clase EUR y un +6.53% en clase USD. En el año, la rentabilidad de la clase EUR se sitúa en +20.52% y la USD en +22.35%. Por su parte los principales índices americanos cierran el mes Nasdaq +6.21% y S&P500 NR +5.83% y Dow Jones +7.54%. En cuanto al año, Nasdaq +28.02% y S&P500 NR +27.59% y Dow Jones +18.82%.

En el mes destacamos el buen performance que ha tenido Copart +23.16%, Netflix +17.30% y Blackstone +13.91%. En cuanto a los detractores del mes tenemos Eli Lilly -3.98%, Danaher -2.43% y Vertex Pharmaceuticals -1.65%.

Nvidia publicó los resultados del 3Q25 por encima de unas estimaciones ya exigentes y han revisado al alza las estimaciones para el último trimestre del año fiscal. Las ventas fueron de \$35,1B (+94% YoY y +17% QoQ). La división de Data Centers ingresa \$30,8B (vs \$29,1B) un +112% YoY gracias a la fuerte demanda de servicios de IA generativa en aumento y el buen recibimiento de los productos de la gama Hopper. Los principales clientes, las compañías proveedoras de servicios cloud (AWS, Azure, Google Cloud, Oracle, etc.), representan el 50% de las ventas. Gaming creció un +15% YoY hasta los \$3,27B (vs \$3,06B que tenía el consenso) con el tirón en PC y causados por la vuelta del curso escolar.

Airbnb publicó buenos resultados para el 3Q24, cumpliendo el outlook de ingresos que dio la compañía el pasado trimestre. El EPS se queda ligeramente por debajo de consenso. El mercado reaccionó con una caída del -8% por un crecimiento más bajo y la falta de visibilidad en la monetización de los nuevos lanzamientos. En el trimestre los ingresos han aumentado un +11% y el EBIT un +1,93%. En el año los ingresos han aumentado un +12% YoY y el EBIT aumenta un +5,4%. Gross Booking Value aumenta un +11% YoY hasta los 64,2B. Airbnb cuenta con una muy buena posición de caja, \$11,7B, de hecho, su FCF Margin representa un 29%, pero el FCF de TTM fue de \$4.1 mil millones, lo que representa un margen de FCF del 38%.

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 superior 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.