



Focused on micro

EDM American Growth Clase R SICAV

ENERO 2021

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN:

Invierte en las principales bolsas americanas, con el objetivo de obtener plusvalías a largo plazo. Énfasis en valores de crecimiento sostenido y elevada capitalización y liquidez. Baja rotación y horizonte a medio plazo. Gestiona activamente las posiciones en las diferentes compañías de acuerdo con sus expectativas de crecimiento y valoración.

Información general	Clase \$	Clase €
Valor liquidativo	485,57 \$	554,82 €
Patrimonio	33,41 M\$	76,98 M€
ISIN	LU0095539242	LU0388590050
Bloomberg	EDMIAMG LX	EDMIAME LX
Gestora	Wystone Management Company (Lux) S.A.	
Investment Manager	Edgewood Management Llc	
Depositario	RBC Investor Services	
Auditor	Deloitte, S.A.	

Rentabilidades	Clase \$	Clase €
YTD	2,46%	2,32%
1 mes	3,95%	3,88%
3 meses	6,79%	6,44%
1 año	50,13%	46,87%
5 años	180,71%	149,51%
Desde inicio	385,57%	454,82%
2020	40,06%	36,88%
2019	31,81%	27,99%
2018	0,25%	-2,45%
2017	31,98%	29,00%

Principales Valores de la Cartera

Visa	6,47%
Snap	6,20%
Paypal Holdings	6,11%
Nvidia	5,43%
Illumina	5,19%
Estee Lauder	4,80%
Facebook	4,70%
Intuit	4,65%
Align Technology	4,58%
Intuitive Surgical	4,29%

COMENTARIO DEL MES

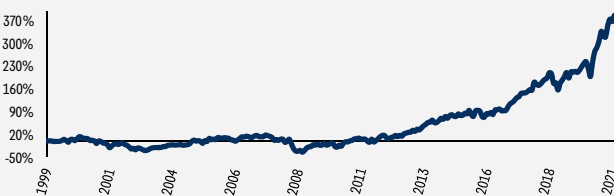
Los estímulos a la economía y la vacuna han impulsado los valores durante el mes de febrero. En EEUU se espera una mayor estabilidad política y parece que los paquetes de estímulos fiscales que quiere poner en marcha la Administración Biden van a dar mucho impulso. El optimismo para 2021 se basa en una pandemia que retrocede lentamente y en el continuo apoyo de los gobiernos a la economía.

La campaña de resultados empresariales muestra recuperación con un elevado índice de sorpresas positivas. Destacaríamos los siguientes resultados:

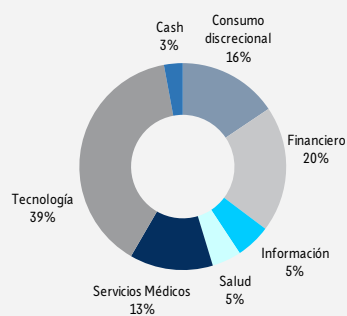
- Amazon ha reportado unos resultados superiores a las estimaciones de mercado y sus propias guías. Las mayores restricciones de movilidad, especialmente en Europa, y la campaña de Navidad han favorecido el elevado crecimiento de unidades vendidas +47% respecto al año anterior. La generación de caja de los últimos 12 meses ha aumentado en un +71,5%. Destaca el cambio de rol de Jeff Bezos que dejará en los próximos meses la posición de CEO para ser el Presidente Ejecutivo. La posición de CEO la ocupará Andy Jassy.
- Por otro lado, Nvidia ha presentado unos buenos resultados batiendo las estimaciones del mercado con un crecimiento en ingresos del +45%, el EBIT ajustado crece un +71% y el BPA ajustado un +64%. Para el próximo trimestre esperan que la división de Gaming siga presentando crecimientos fuertes y todavía con el efecto favorable de la adquisición de Mellanox esperan un crecimiento de ventas del +72%.
- Por último, American Tower ha publicado unos resultados sólidos y en línea a las estimaciones. El crecimiento en ingresos se sitúa en +10,2% y EBITDA +12,3%. La compañía espera para el próximo año crecer un +8% en ingresos y un +9.5% en EBITDA. Pensado a más largo plazo, la compañía sigue viendo unos fundamentales muy sólidos del negocio y espera crecer en beneficio neto a doble dígito hasta el año 2027.

Seguimos creyendo que las compañías incluidas en EDM American Growth saldrán fortalecidas de la crisis en sus posiciones de liderazgo dentro de cada sector. En general creemos que el potencial de revalorización con una perspectiva de medio y largo plazo sigue siendo muy atractivo, si bien somos conscientes de que la volatilidad a corto plazo relativa a la crisis del COVID 19 está lejos de haber terminado. Actualmente EDM American Growth cotiza a un PER 2022 de 34x y esperamos un crecimiento en el beneficio por acción del +22% CAGR para los próximos 5 años.

EVOLUCIÓN RENTABILIDAD



DISTRIBUCIÓN DE LA 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. Fuente: Elaboración Propia.