

## Datos principales

Categoría	US Equity Large Cap Growth
Patrimonio Total Fondo	314.257.967 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar Sustainability Rating™	—
Fecha Lanzamiento	10/09/2008
Web	<a href="https://www.waystone.com/">https://www.waystone.com/</a>

## Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/06/2016 to 31/05/2021



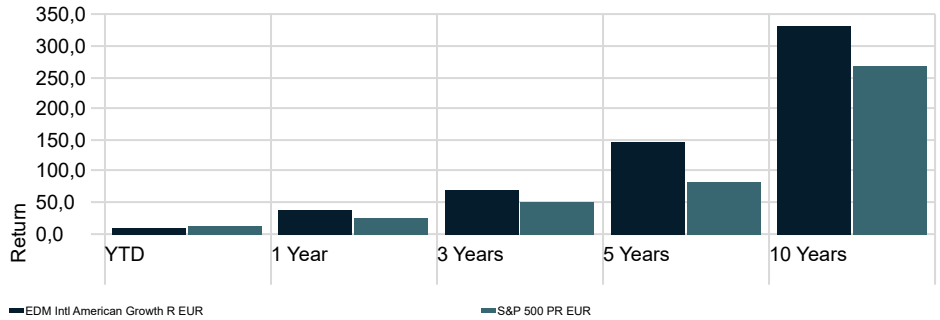
## Riesgo

Time Period: 01/06/2018 to 31/05/2021

Volatilidad	18,11
Downside Deviation	7,25
Alpha	6,34
Beta	0,88
R2	69,69
Sharpe Ratio	1,09
Tracking Error	10,19

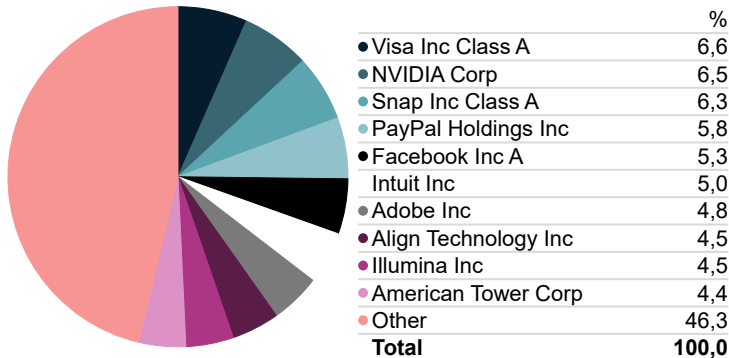
## Rentabilidades

Calculation Benchmark: S&P 500 PR EUR



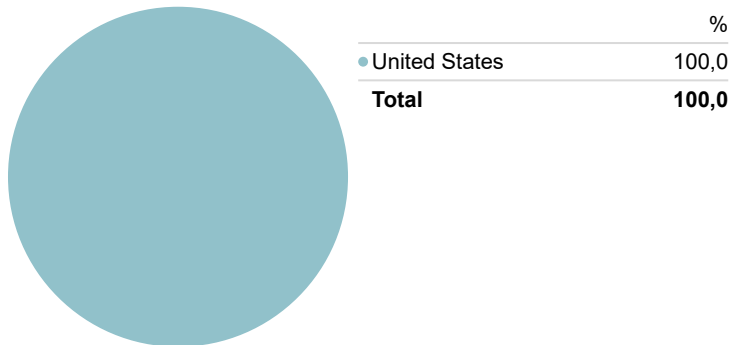
## Top 10

Portfolio Date: 31/05/2021



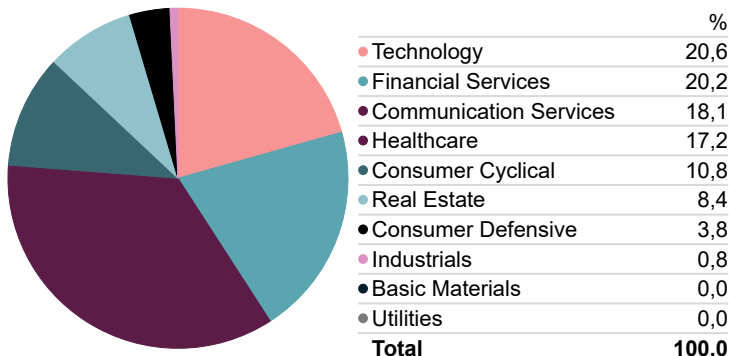
## Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/05/2021



## Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/05/2021



## Morningstar Style Box - EDM Intl American Growth R EUR

Portfolio Date: 31/05/2021

		Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	Value	0,0	4,8	95,2	Market Cap Giant %	49,8
	Blend	0,0	0,0	0,0	Market Cap Large %	50,2
	Growth	0,0	0,0	0,0	Market Cap Mid %	0,0
Mid	Value	0,0	0,0	0,0	Market Cap Small %	0,0
	Blend	0,0	0,0	0,0	Market Cap Micro %	0,0
Small	Value	0,0	0,0	0,0		

## 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

Tras un mes de abril con subidas importantes en los índices principales americanos, el mes de mayo ha representado un pequeño respiro en la tendencia general alcista del mercado. Además, se ha observado una creciente volatilidad debido a la sorpresa de la inflación.

En este contexto, EDM American Growth Clase R USD cierra el mes en un -0,15% (Clase L USD -0,07%), mejor que el índice tecnológico Nasdaq -1,5% pero algo por debajo del S&P500 +0,6%.

La campaña de resultados del primer trimestre 2021 prácticamente ha finalizado con un 95% de las compañías del índice S&P 500 que ya han anunciado sus resultados. Según datos de Factset, un 86% de las compañías han sorprendido positivamente, con un beneficio por acción mejor de lo esperado y un 76% de las compañías han sorprendido positivamente en cuanto a los ingresos. El crecimiento agregado de los beneficios de las compañías respecto al año pasado es un +51,9%, el crecimiento más alto registrado desde el primer trimestre del año 2010 (+55,4%).

Los contribuidores principales de la rentabilidad del mes de mayo de EDM American Growth han sido Nvidia, Intuit y CME Group, mientras los principales detractores han sido Chipotle, Amazon y Match group.

Destacamos los buenos resultados trimestrales de Intuit. Ventas +39% YoY y el beneficio por acción un +29% YoY. La compañía, cuya aplicación para presentar la renta en estados Unidos, Turbo Tax, está ganando cuota de mercado en el segmento de particulares (Consumer Group) y presentó un crecimiento en ventas del 34% YoY. Por otro lado, la parte del negocio que ofrecen soluciones y aplicaciones de contabilidad para pymes y autónomos creció un 24% YoY. Por último destacar la noticia positiva que el management ha subido guías para el conjunto del año 2021. Ahora espera un crecimiento anual en ventas del 22% respecto a una guía de entre 15% y 17% solo hace tres meses.

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 33x y esperamos un crecimiento en el beneficio por acción del +20% CAGR para los próximos 5 años.

**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.