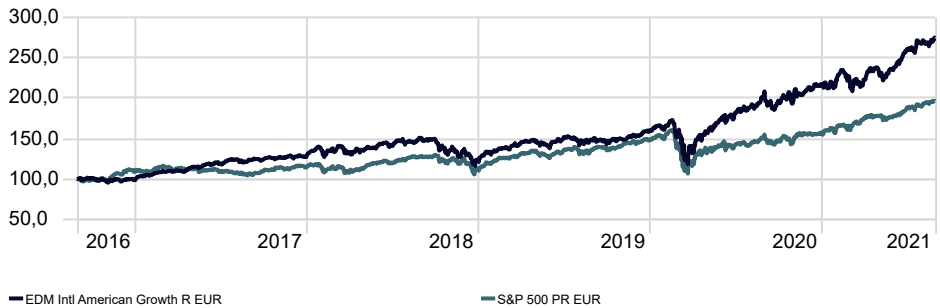


Datos principales

Categoría	US Equity Large Cap Growth
Patrimonio Total Fondo	369.365.599 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar Sustainability Rating™	★★★★★
Fecha Lanzamiento	10/09/2008
Web	www.edm.es

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/09/2016 to 31/08/2021



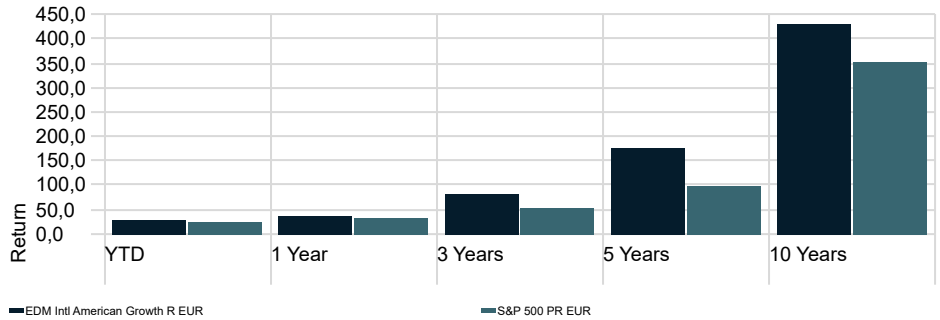
Riesgo

Time Period: 01/09/2018 to 31/08/2021

Volatilidad	18,57
Downside Deviation	7,19
Alpha	7,58
Beta	0,90
R2	69,82
Sharpe Ratio	1,21
Tracking Error	10,36

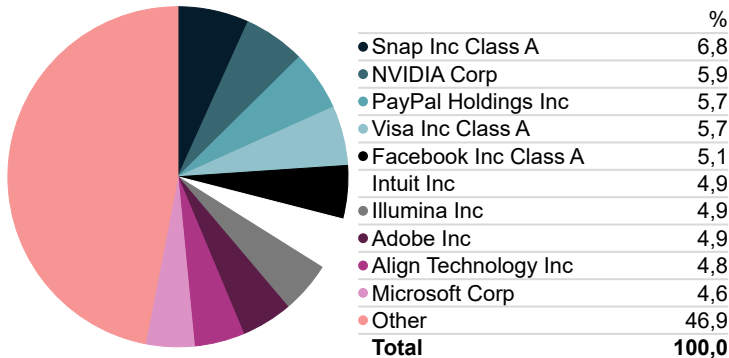
Rentabilidades

Calculation Benchmark: S&P 500 PR EUR



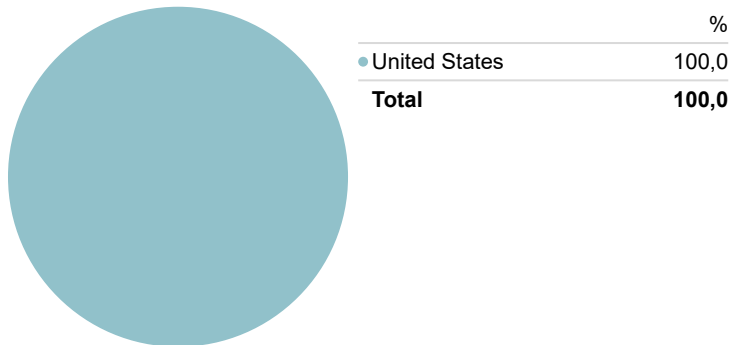
Top 10

Portfolio Date: 31/08/2021



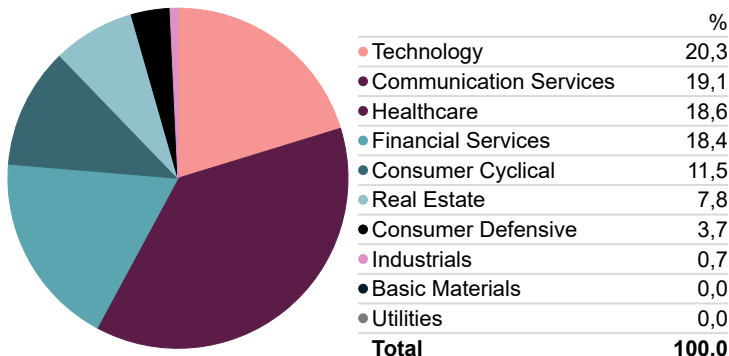
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/08/2021



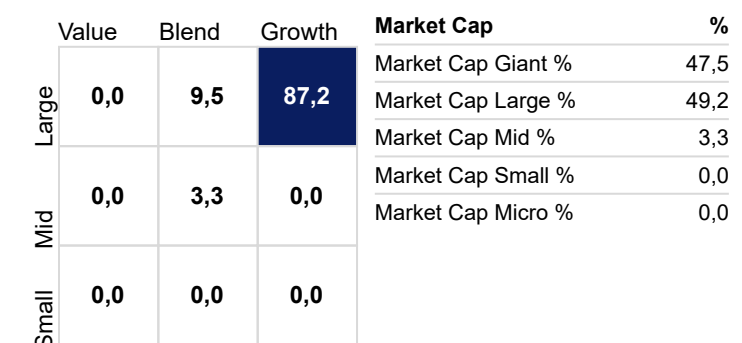
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/08/2021



Morningstar Style Box - EDM Intl American Growth R EUR

Portfolio Date: 31/08/2021



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

Cerramos el mes de agosto con las bolsas americanas rompiendo nuevos récords históricos. Las excelentes publicaciones de resultados conjuntamente con la aprobación del plan de infraestructuras, consolidan la fuerte recuperación de su PIB que se sitúa en niveles de prepandemia. En este escenario, la atención se centra en la reacción de la FED que prevé iniciar la retirada de los estímulos en los próximos trimestres, empujada también por los repuntes de inflación interanuales que se mantienen elevados.

EDM American Growth mantiene su buen performance en el año y sigue apostando por compañías de altísima calidad con fuertes crecimientos. Durante este mes, destacamos muy positivamente la publicación de Intuit que publicó unos excelentes resultados para el Q4 2021 y mejora sus guías para el FY 2022. La compañía de software financiero, cierra su año fiscal con un incremento de sus ventas del +25% yoy y del +41% respecto al Q4 20, resultados que ya incorporan la integración de Credit Karma. En términos de EPS, Intuit creció un +9% yoy para el FY21 pese a la leve reducción de margen operativo que pasa del 59% al 56% por el efecto dilutivo a corto plazo de las últimas adquisiciones. Para el segmento de Consumer y Strategic Partners, TurboTax Online creció un +5% yoy respecto a la campaña de la declaración del año pasado y el mix de desktop (offline) y online fue del +6% yoy. Intuit sigue ganando cuota de mercado en las devoluciones de sus clientes y consigue llegar a más de 100M de usuarios que han gestionado su pago de impuestos de manera gratuita a través de su software en los últimos 8 años. Credit Karma, sigue generando sinergias desde su integración el año pasado, creciendo tanto en su negocio de gestión de créditos personales como en el de seguros de hogar y automóvil. Esta vertical de negocio sigue muy fuerte con crecimientos secuenciales trimestre a trimestre empujados principalmente por la gestión de tarjetas de crédito y el incremento en el número de transacciones.

Esta extraordinaria publicación nos permite elevar las estimaciones de beneficio para los próximos ejercicios y cerrar así otra campaña de publicaciones excelente que nos reafirma en nuestro estilo de gestión. En términos de valoración, seguimos estando por encima de la media histórica pero en un entorno de fuerte intervencionismo (QE) en los mercados de capitales, seguimos viendo muy razonable pagar una prima por los negocios que son superiores, en términos de calidad y ejecución, a la media que encontramos en los índices.

Las compañías que más han contribuido a la rentabilidad del fondo durante este mes, han sido Danaher, Intuit Adobe y Facebook, todas ellas sorprendieron al alza con sus resultados. En el lado negativo, Visa, Illumina y Match fueron los detractores del mes. La variante Delta ha lastrado la recuperación del turismo con sus consecuentes efectos en términos de pagos internacionales, afectando así a compañías como Visa o Paypal.

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.