

Datos principales

Categoría	Flexible Allocation
Patrimonio Total Fondo	195.415.517 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	☑
Morningstar Sustainability Rating™	★★★★★
Fecha Lanzamiento	11/07/2008
ISIN	—

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/05/2019 to 30/04/2024



EDM Cartera L FI

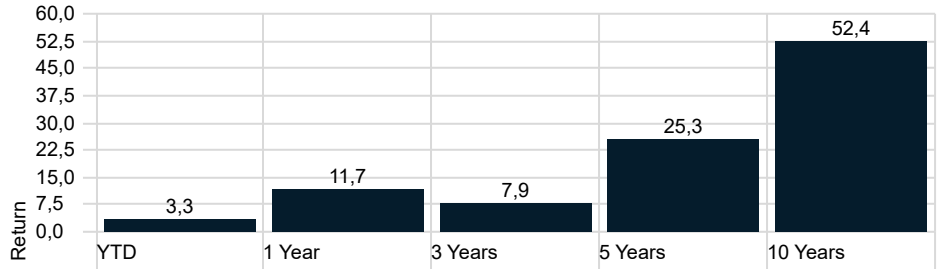
	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	3,27	17,51	-16,28	12,98	3,87	16,12

Riesgo

Time Period: 01/05/2021 to 30/04/2024

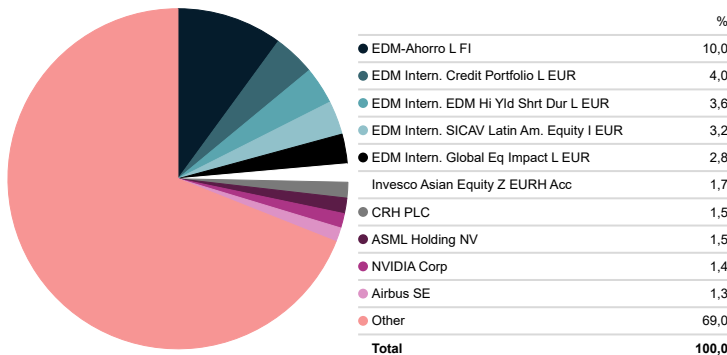
Volatilidad	11,10
Downside Deviation	2,53
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	3,79

Rentabilidades



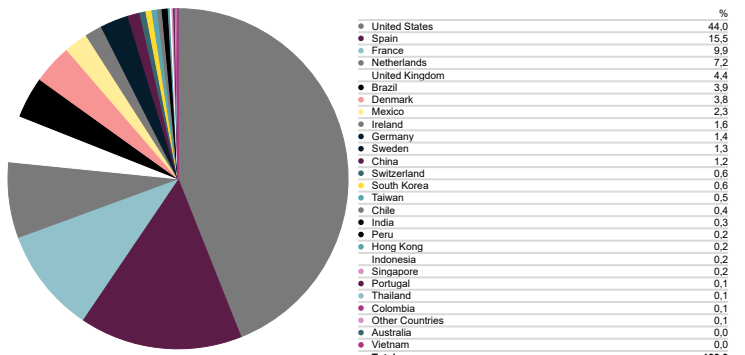
Top 10

Portfolio Date: 30/04/2024



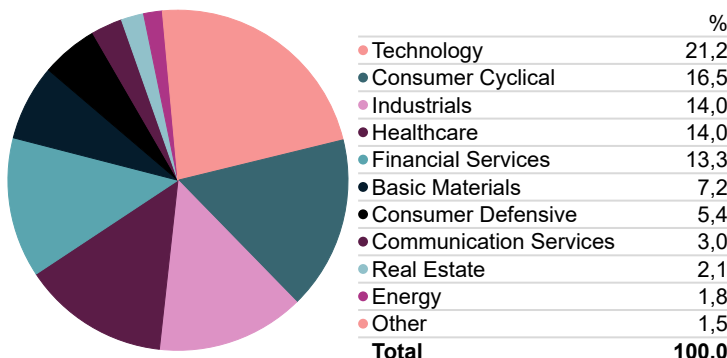
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/04/2024



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/04/2024



Morningstar Style Box - EDM Cartera L FI

Portfolio Date: 30/04/2024

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%	
Large	6,9	16,5	55,3	Market Cap Giant %	34,9	
	Mid	4,3	3,6	7,9	Market Cap Large %	44,0
		Market Cap Mid %	15,6			
Small	2,4	3,1	0,1	Market Cap Small %	3,3	
	Market Cap Micro %	2,2				

Estrategia inversión

El fondo invertirá, en activos de renta variable y renta fija sin predeterminación de porcentajes de exposición para cada activo pudiendo ser la totalidad en cualquiera de ellos. En renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de Estado OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos. Las inversiones podrán materializarse a través de IIC entre 0% y 100% incluidas las del grupo. No hay objetivo predeterminado ni límites máximos de distribución de activos por tipos de emisores (públicos o privados), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes sin límites. La exposición a riesgo divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.

Signatory of:



Comentario Gestor EDM Cartera

Abril ha sido un mes de correcciones en los principales mercados de renta variable, tras un fuerte repunte durante el primer trimestre del año. La volatilidad que ha tenido el mercado se explica por: (i) Recorte de tipos de la Fed - los mercados ahora esperan solo un recorte en 2024, frente a los seis que se preveían a principios de año. Este cambio en las expectativas ha llevado a un aumento de las rentabilidades de los bonos y una caída de los precios de las acciones; (ii) Tensiones geopolíticas - el conflicto en Medio Oriente ha elevado los precios del petróleo y ha generado incertidumbre en los mercados; (iii) Campaña de resultados - por lo general las perspectivas de algunas empresas son cautas.

El MSCI Europe NR ha corregido un -0,91% en el mes y -1,20% el Ibex-35 NR por la exposición en el sector energía y sector bancario respectivamente. Así como el índice tecnológico Nasdaq cierra el mes -4,41% y -4,11% el S&P500 NR. Respecto a los mercados de renta variable emergente acumulan en el mes una rentabilidad de +1,14% el MSCI Asia.

EDM Cartera cierra el mes con una corrección de -2,40% y acumula una rentabilidad en el año de +3,27%. El fondo está invertido un 47% en Renta Fija y un 53% en Renta Variable, cuya distribución ha sido de 37% en Europa, 15% en España, 38% en EE. UU. y 10% en Emergentes.

ASM International publicó unos resultados excelentes, con un crecimiento en ventas por encima de sus guías y del consenso, y con unos márgenes impresionantes (margen operativo del 30,0% frente al 24,0% esperado por el mercado). Las nuevas órdenes también superaron ampliamente las expectativas (698M vs 662M EUR). La compañía confirmó sus guías para este año y para 2025.

Por el lado negativo, DSV decepcionó ligeramente publicando un EBIT que estuvo un 3% por debajo del consenso. Aunque la evolución de volúmenes fue positiva (+8% en mar y +2% en aire), el margen bruto unitario cayó más de lo previsto por un efecto de composición de ventas (algunos segmentos de márgenes altos, principalmente en transporte aéreo, crecieron por debajo del resto del grupo). Estamos cómodos con la posición ya que es posible que ya hayamos llegado al final de la normalización de beneficios de la etapa post pandemia y por la potencial adquisición de DB Schenker.

El resultado de GCO (Catalana Occidente) subió un 13% impulsado por crecimiento de primas en negocio tradicional, contención de los costes siniestros y sobre todo ahorro de gastos por medidas de eficiencia implementadas más un incremento de los resultados financieros tanto en tradicional como en crédito.

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.

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.