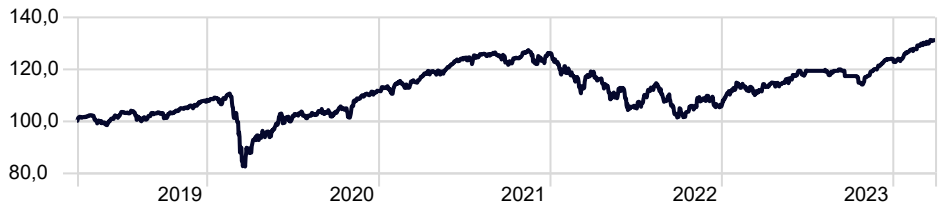


Datos principales

Categoría	Flexible Allocation
Patrimonio Total Fondo	197.682.473 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	☑
Morningstar Sustainability Rating™	★★★★★
Fecha Lanzamiento	11/07/2008
ISIN	ES0128331008

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/04/2019 to 31/03/2024



EDM Cartera L FI

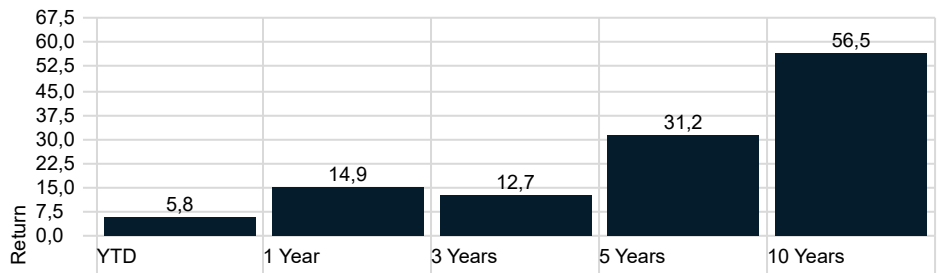
	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	5,81	17,51	-16,28	12,98	3,87	16,12

Riesgo

Time Period: 01/04/2021 to 31/03/2024

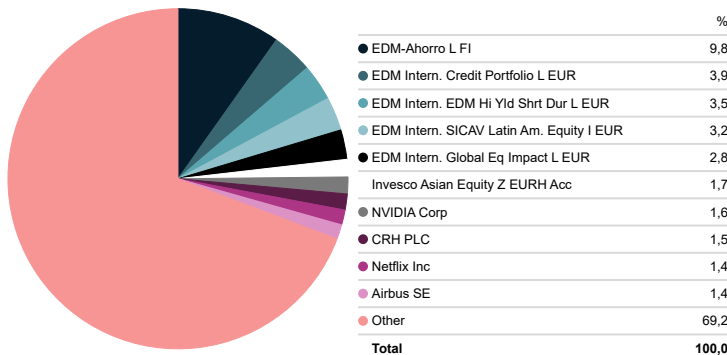
Volatilidad	11,02
Downside Deviation	2,49
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	3,79

Rentabilidades



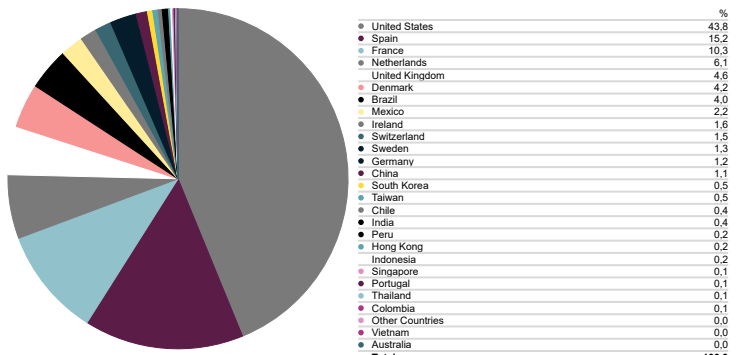
Top 10

Portfolio Date: 31/03/2024



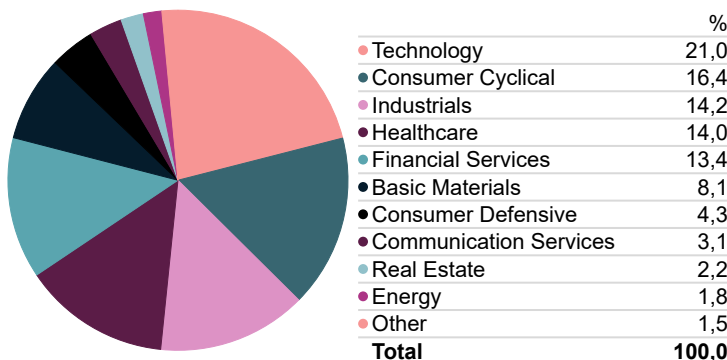
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/03/2024



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/03/2024



Morningstar Style Box - EDM Cartera L FI

Portfolio Date: 31/03/2024

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	6,4	17,3	54,6	Market Cap Giant %	33,7
	Mid	2,9	5,9	Market Cap Large %	44,5
				Market Cap Mid %	16,2
Small	2,3	3,0	0,2	Market Cap Small %	3,4
				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

Las rentabilidades de las bolsas en marzo han sido buenas impulsadas por el fin de los resultados empresariales y por los bancos centrales que también han animado a los bonos (caída de precios). El BCE y la Reserva Federal han decidido mantener los tipos en el 4,50% y en la horquilla del 5,25% al 5,50% respectivamente, a pesar de un repunte de la inflación en enero y febrero en EE.UU. Esta subida ha sustentado la cautela por parte de la Fed y ha abandonado definitivamente la idea de recortes agresivos en el precio del dinero que se anticipaba hace solo unos meses.

El MSCI Europe NR se ha revalorizado un +3,9% en el mes y +11,0% el Ibex-35 NR. Así como el índice tecnológico Nasdaq cierra el mes +1,8% y +3,2% el S&P500 NR. Respecto a los mercados de renta variable emergente acumulan en el mes una rentabilidad de +2,3% el MSCI Asia.

EDM Cartera cierra el mes con una rentabilidad positiva de +1,49% y acumula una rentabilidad en el año de +5,81%. El fondo está invertido un 46% en Renta Fija y un 54% en Renta Variable, cuya distribución ha sido de 37% en Europa, 15% en España, 38% en EE.UU. y 10% en Emergentes.

En el mes destacaríamos en positivo compañías como Inditex que se revalorizó en torno al +10%. Entre las compañías con peor evolución en marzo, se encontrarían posiciones más defensivas, en sectores como alimentación o salud, penalizadas por la asunción de un escenario de tipos altos por más de tiempo. Otro sector donde tenemos exposición y lo hizo peor que el mercado durante el mes de marzo fue el del Lujo, donde la mala publicación de Kering (Gucci), se tradujo en un contagio al resto del sector, ante el miedo a una desaceleración del crecimiento en particular en el mercado chino.

En el caso de Inditex, el retailer español presentó unos resultados excelentes a mediados de mes. Con crecimiento de doble dígito en ventas, expansión del margen bruto y del margen operativo, que la llevan a un crecimiento del beneficio neto superior al 30% (+25% ajustado). A principios de año el consenso esperaba un crecimiento del +8%. Además, la compañía comenta que el 2024 comienza con crecimientos de ventas del 11%. Pensamos que el año 2024 puede mantener buenas tasas de crecimiento y continuar expandiendo el margen operativo por el incremento de su productividad. La acción subió un +60% en 2023 y en 2024 ya acumula un +17%.

De las pocas compañías en cartera que no reaccionaron bien a la publicación de resultados fue Accenture. La consultora tecnológica presentó unos resultados trimestrales en línea con las expectativas, pero bajó sus guías de crecimiento para el año completo desde el +2%/+5% anterior, al +1%/+3%, señalando cierta debilidad en contratos de consultoría pequeño tamaño, debido a la incertidumbre económica. Nos deja tranquilos que la cartera de pedidos se situó en máximos en el trimestre, apuntando a una importante recuperación en el próximo ejercicio.

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.