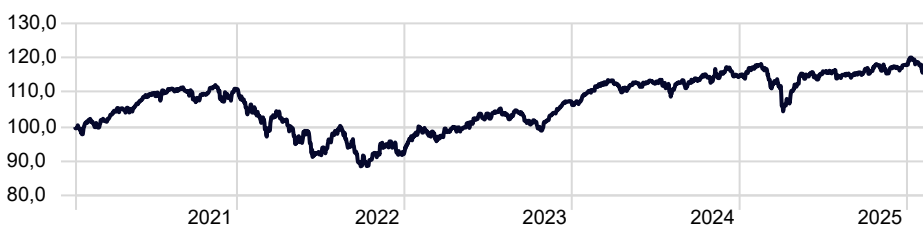


Datos principales

Categoría	Flexible Allocation
Patrimonio Total Fondo	142.693.430 €
Morningstar Rating Overall	★★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	⊕⊕⊕⊕
Fecha Lanzamiento	15/01/2021
ISIN	ES0128331016

Rentabilidad Histórica

Time Period: 15/01/2021 to 28/02/2026

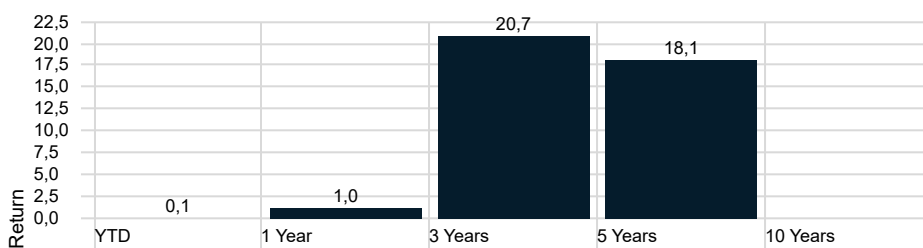


— EDM Cartera R FI

EDM Cartera R FI

	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	0,06	2,89	6,65	16,62	-16,90	12,19

Rentabilidades



— EDM Cartera R FI

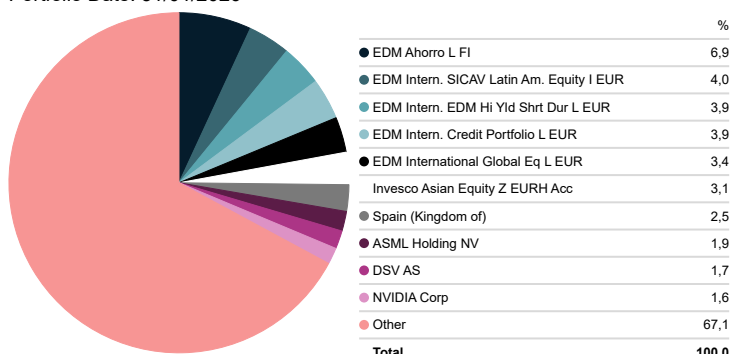
Riesgo

Time Period: 01/03/2023 to 28/02/2026

Volatilidad	6,47
Downside Deviation	2,42
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	2,79

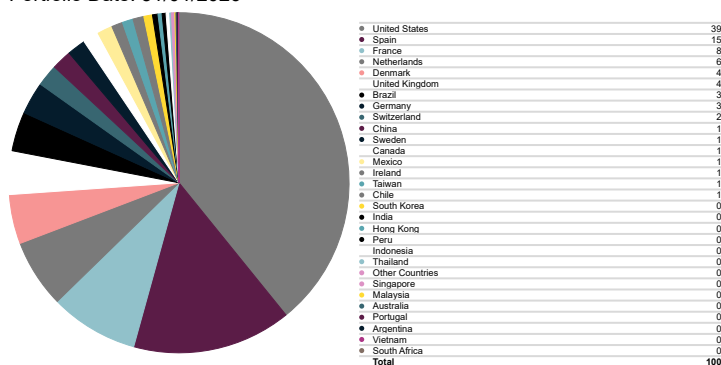
Top 10

Portfolio Date: 31/01/2026



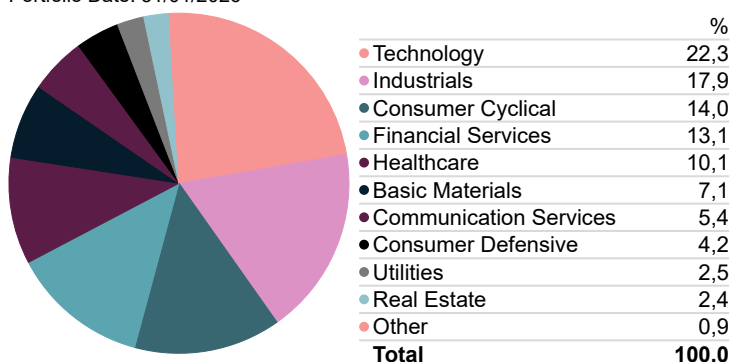
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/01/2026



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/01/2026



Morningstar Style Box - EDM Cartera R FI

Portfolio Date: 31/01/2026

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Size	Large	5,2	39,2	Market Cap Giant %	40,2
	Mid	1,2	10,3	Market Cap Large %	37,4
	Small	1,5	0,9	Market Cap Mid %	19,9
				Market Cap Small %	1,0
				Market Cap Micro %	1,5

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 p...

Signatory of:



Comentario Gestor EDM Cartera

Los mercados globales avanzaron ligeramente en febrero, aunque cada vez más condicionados por un entorno geopolítico complejo y por una mayor dispersión entre sectores. La renta variable mantuvo un comportamiento sólido, pero el aumento de las tensiones internacionales elevó la volatilidad, especialmente en materias primas y divisas, y reforzó la búsqueda de activos defensivos.

En este entorno, la gran mayoría de compañías reportaron los resultados para el año entero 2025 y dieron las primeras guías respecto a su visión para este 2026. En general, los resultados estuvieron en línea con las expectativas y las guías marcadas por un optimismo moderado. Sin embargo, en aquellas compañías con un mensaje más cauto o cuyos resultados reflejaron una mínima debilidad, el mercado las castigó con fuerza.

EDM Cartera cierra el mes plano (+0,2%). El fondo está invertido un 43% en Renta Fija y un 57% en Renta Variable, cuya distribución ha sido de 36% en Europa, 16% en España, 36% en EE. UU. y 11% en Emergentes.

Los principales contribuidores a la rentabilidad del mes fueron **Netflix** (+16%), **Linde** (+12%), **Axon** (+13%) y **Air Liquide** (+13%). Por el lado negativo, **Novo Nordisk** (-35%) pero con un peso muy bajo en cartera, **Blackstone** (-20%) y **S&P Global** (-15%).

Netflix presentó los resultados con todas las principales métricas por encima de las guías, gracias a una mejora estructural de la rentabilidad y una elevada generación de caja. En el trimestre, los ingresos crecieron un +18% YoY hasta \$12.05B, impulsados por el crecimiento de miembros, subidas de precios y una contribución cada vez mayor del negocio publicitario. El margen operativo se situó en 24.5%, expandiéndose 230pbs YoY, gracias al apalancamiento operativo y a una estructura de costes bien controlada. El BPA fue de \$0.56 (+31% YoY) mientras que el FCF del trimestre alcanzó los \$1.87B.

En el sector de los gases industriales, tanto **Linde** como **Air Liquide**, publicaron unos sólidos resultados. En ambos casos, los crecimientos en ventas estuvieron en línea con lo esperado, reflejando así la robustez de un negocio muy defensivo con capacidad para seguir mejorando márgenes. Además, las guías también fueron muy positivas con Air Liquide sorprendiendo en su guía de márgenes para 2027 y Linde una guía de crecimiento de beneficio por acción entre el +6% y +9% (sin tener en cuenta una mejora del entorno macro).

S&P Global presentó unos resultados del cuarto trimestre de 2025 que superaron las expectativas de ingresos, aunque el beneficio por acción quedó ligeramente por debajo de lo previsto debido a mayores costes operativos. La publicación vino acompañada de una fuerte volatilidad bursátil, alimentada por el temor de que la inteligencia artificial pueda erosionar parte del negocio tradicional de la compañía. El castigo inicial, que llegó al 19% en el pre-market, se moderó hasta el 9% tras la conferencia con analistas, en la que la dirección defendió con firmeza que la IA no supone una amenaza, sino un catalizador para reforzar su posición competitiva.

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. El portfolio sigue bien posicionado para captar las mejores oportunidades de crecimiento a largo plazo.

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.