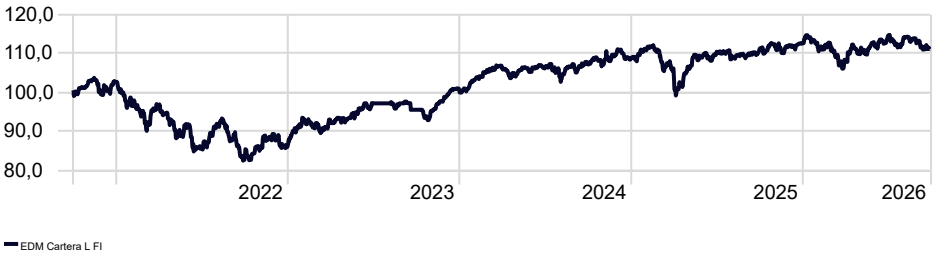
EDM Cartera L FI

Datos principales

Categoría	Flexible Allocation
Patrimonio Total Fondo	111.047.751 €
Morningstar Rating Overall	★★
Low Carbon Designation (ESG)	✔
Portfolio ESG Risk Rating	●●●●
Fecha Lanzamiento	11/07/2008
ISIN	ES0128331008

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/10/2021 to 30/09/2026



EDM Cartera L FI

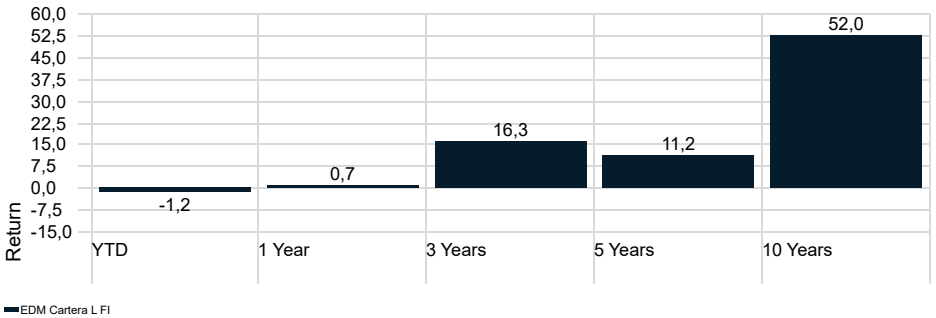
	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	-1,25	3,67	7,47	17,51	-16,28	12,98

Riesgo

Time Period: 01/10/2023 to 30/09/2026

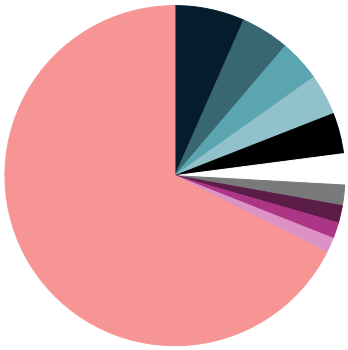
Volatilidad	7,16
Downside Deviation	2,54
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	2,55

Rentabilidades



Top 10

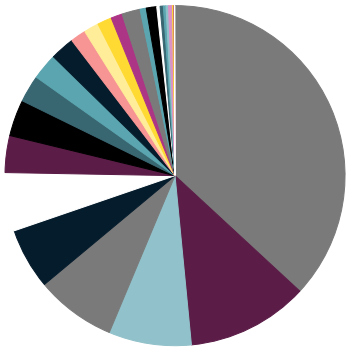
Portfolio Date: 30/09/2026



	%
EDM Ahorro L FI	6,6
Invesco Asian Equity Z EURH Acc	4,6
EDM Intern. EDM Hi Yld Shrt Dur L EUR	4,0
EDM International Global Eq L EUR	3,9
EDM Intern. SICAV Latin Am. Equity I EUR	3,9
EDM Intern. Credit Portfolio L EUR	2,9
ASML Holding NV	1,9
Airbus SE	1,7
NVIDIA Corp	1,5
CT (Lux) American Smaller Coms ZEH EUR	1,4
Other	67,5
Total	**100,0**

Exposición Geográfica

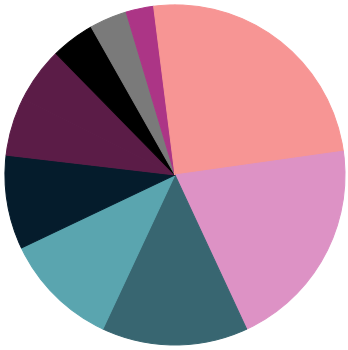
Portfolio Date: 30/09/2026



	%
United States	36,9
Spain	11,6
France	7,9
Netherlands	7,6
Germany	5,8
United Kingdom	5,5
China	3,5
Brazil	3,5
Switzerland	2,6
Taiwan	2,5
Sweden	2,3
Denmark	1,5
Mexico	1,4
South Korea	1,4
Italy	1,1
Ireland	1,0
Chile	0,7
Hong Kong	0,6
India	0,5
Peru	0,4
Indonesia	0,3
Australia	0,3
Finland	0,2
Thailand	0,2
Other Countries	0,2
Singapore	0,2
Malaysia	0,1
Vietnam	0,0
Canada	0,0
Argentina	0,0
Total	**100,0**

Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/09/2026



	%
Technology	22,8
Industrials	20,3
Consumer Cyclical	13,9
Financial Services	11,0
Basic Materials	8,9
Communication Services	5,5
Healthcare	5,3
Consumer Defensive	4,1
Utilities	3,6
Energy	2,6
Other	2,0
Total	**100,0**

Morningstar Style Box - EDM Cartera L FI

Portfolio Date: 30/09/2026

	Value	Blend	Growth
Large	9,3	32,7	34,3
Mid	4,7	7,5	5,9
Small	1,4	2,7	1,5

Market Cap	%
Market Cap Giant %	44,6
Market Cap Large %	31,2
Market Cap Mid %	18,6
Market Cap Small %	3,4
Market Cap Micro %	2,1

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: PRI Principles for Responsible Investment

Source: Morningstar Direct

EDM Cartera L FI

Comentario Gestor EDM Cartera

Septiembre ha sido un mes exigente para los mercados, marcado por una fuerte divergencia entre las grandes tecnológicas y el resto de activos financieros. El foco principal estuvo en el repunte de los tipos de interés a largo plazo y la volatilidad en la renta fija, con el bono estadounidense a 10 años registrando su mayor subida mensual desde 2022. Este movimiento vino impulsado por la persistencia de la inflación, el encarecimiento energético y una postura más restrictiva de la Reserva Federal. Pese a ello, la economía de EE.UU. siguió mostrando fortaleza con revisiones al alza del PIB y un consumo resiliente, consolidando el escenario de tipos elevados por más tiempo.

A pesar de este entorno adverso, la Inteligencia Artificial (IA) continuó actuando como soporte clave para la renta variable estadounidense. Las grandes compañías tecnológicas y de comunicación han vuelto a liderar el mercado, compensando la debilidad observada en la mayoría de sectores y permitiendo que los grandes índices se mantuvieran cerca de máximos históricos.

En consecuencia, septiembre ha cerrado con un comportamiento mixto para los mercados. El S 500 ha caído ligeramente (-0,38%), mientras que el Nasdaq ha vuelto a destacar con avances cercanos al +1,86%, apoyado por las grandes tecnológicas vinculadas a la IA. Por el contrario, el MSCI Europe NR cayó un -2,40% penalizado por el repunte de las presiones inflacionistas y una mayor sensibilidad al encarecimiento de la energía.

EDM Carteracierra el mes con una rentabilidad del **-1,94%** (YTD -1,25%). El fondo está invertido un 42% en Renta Fija y un 58% en Renta Variable, cuya distribución en renta variable ha sido de 37% en Europa, 12% en España, 36% en EE. UU. y 15% en Emergentes.

Las principales contribuidoras del fondo han sido las tecnológicas. Por un lado, **ASML (+10%)** se vio impulsada por la fuerte aceleración en los pedidos de herramientas de litografía de última generación (EUV). La resiliencia del gasto en bienes de equipo de los grandes fabricantes de semiconductores mitigó las dudas previas del mercado, validando la tesis de un crecimiento sostenido en la capacidad instalada para los próximos años. Por otro lado, **Nvidia (+6%)** continuó registrando una sólida demanda de sus arquitecturas de procesamiento gráfico para centros de datos, consolidando la visibilidad de sus guías de cara al cierre de ejercicio. Finalmente, **ASMI (+10%)** destacó gracias a la excelente progresión de su cartera de pedidos para los nodos de producción más avanzados del mercado. Su sólida cuota de mercado en los segmentos de mayor valor añadido de la industria y la visibilidad de sus ingresos de cara a los próximos trimestres permitieron una revisión al alza de sus márgenes operativos, consolidando su atractivo financiero ante el despliegue de infraestructuras vinculadas a la Inteligencia Artificial.

Por el lado de las detractoras, destacamos **DSV (-14%)** y **Rheinmetall (-14%).** En el caso del gigante logístico danés, las *freight rates* aportaron de forma positiva al negocio; sin embargo, su cotización se vio penalizada por las dudas del mercado ante los retos operativos derivados de la integración de DB Schenker. Específicamente, la división de transporte terrestre europeo ha sufrido problemas temporales de productividad y reajustes de red que han pesado sobre el valor a corto plazo.

Mantenemos una cartera balanceada, formada por compañías de calidad, líderes en sectores atractivos a largo plazo, con bajo apalancamiento y alto poder de fijación de precios (pricing power). El porfolio 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.

Source: Morningstar Direct

EDM Cartera FI

Estrategia de inversión

El Fondo se gestiona de forma activa.

El Fondo invierte de manera activa principalmente en renta variable y renta fija internacional cotizada. El objetivo de inversión del fondo es alcanzar una revalorización a largo plazo. Aplica la filosofía de inversión de EDM a la hora de seleccionar los distintos activos.

El Fondo está dirigido a inversores minoristas con un horizonte de inversión a largo plazo (cinco años o más).

Información importante para los inversores

Emitido por: EDM Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C. (sociedad gestora)

Esta es una comunicación comercial. Consulte el folleto del fondo y el Documento de Datos Fundamentales (DFI) antes de tomar cualquier decisión definitiva de inversión.

A efectos aclaratorios, si decide invertir, estará adquiriendo participaciones del Fondo y no invirtiendo directamente en los activos subyacentes del mismo.

Tiene a su disposición el folleto completo, los informes periódicos y los últimos estados financieros auditados están disponibles en inglés para el público y pueden solicitarse gratuitamente en el domicilio social de la Sociedad Gestora o consultarse en la página web: www.edm.es

Los inversores deben considerar todas las características u objetivos del fondo promocionado, tal como se describen en su folleto o en cualquier otro documento relacionado con el fondo, antes de tomar una decisión de inversión.

Perfil de riesgo



Riesgos

Este Fondo presenta los siguientes riesgos inherentes principales (lista no exhaustiva):

- Invertir implica riesgos, incluida la posible pérdida del capital invertido.
- El valor de todas las inversiones y los ingresos derivados de las mismas pueden tanto disminuir como aumentar.
- Al contar con una cartera concentrada en un número reducido de compañías, el riesgo es mayor que el de un fondo más diversificado.
- El enfoque del fondo en los mercados europeos puede dar lugar a una mayor sensibilidad frente a cambios económicos, políticos y regulatorios de carácter regional.
- No existe garantía de que se alcance el objetivo de inversión del Fondo.
- En la medida en que el Fondo invierta o esté denominado en una divisa distinta de la del inversor, el coste y la rentabilidad en la divisa del inversor podrán aumentar o disminuir debido a las fluctuaciones de los tipos de cambio.

Una descripción más detallada de los factores de riesgo aplicables al Fondo figura en el Folleto y en el DFI.

Calificación de riesgo ESG de Morningstar

Fuente: Morningstar

Puede consultarse en: https://www.morningstar.es/es/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F00000PX2V&tab=6

Clasificación según el SFDR

Artículo 8: El Fondo promueve características medioambientales y/o sociales.

Consideración de los indicadores de principales incidencias adversas (PAI): Sí.

Los inversores deben considerar todas las características u objetivos del fondo promocionado, tal como se describen en su folleto o en cualquier otro documento relacionado con el fondo, antes de tomar una decisión de inversión.

Para obtener información más detallada sobre la integración de criterios ESG, consulte nuestra página web: https://www.edm.es/esg/

Glosario

Alfa: Rentabilidad adicional del fondo comparado contra su índice de referencia. Cuanto mejor sea el gestor, mayor alfa conseguirá al fondo.

Apalancamiento financiero: Es una estrategia que permite aumentar la capacidad de inversión utilizando deuda o fondos de terceros, multiplicando tanto las ganancias como las pérdidas potenciales.

Artículo 8 SFDR: Categoría establecida por el Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) para los productos financieros que promueven características medioambientales y/o sociales.

Beneficio operativo (Operating Profit): Ingresos brutos de una empresa menos los gastos operativos y otros gastos relacionados con la actividad empresarial, como salarios, coste de ventas (COGS) y depreciación.

Beta: muestra la variación media de la rentabilidad de un fondo con respecto al mercado general. Un fondo con una beta superior a 1 varía, de media, más que el mercado y una beta inferior a uno varía, de media, menos que el mercado.

CapEx (Capital Expenditure o Gasto de Capital): Inversión realizada por una empresa para adquirir o mejorar activos físicos fijos y duraderos, como inmuebles, plantas, edificios, tecnología o equipamiento.

Source: Morningstar Direct

Source: Morningstar Direct

EDM Cartera FI

Capitalización bursátil (Market Capitalisation o Market Cap): Medida del tamaño de una empresa, calculada multiplicando el número total de acciones en circulación por el precio actual de la acción. Las empresas suelen clasificarse como de pequeña, mediana o gran capitalización, aunque estas categorías pueden variar según el mercado o la cartera considerada.

Downside Desviation (Desviación a la baja): Se refiere a la volatilidad de los rendimientos negativos de una inversión. Permite a los inversores comprender mejor cuánto puede disminuir una inversión durante condiciones de mercado desfavorables y tomar decisiones de inversión más informadas.

EBITDA (Beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones): Indicador utilizado para medir la rentabilidad operativa de una empresa. Se calcula sumando los gastos por intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones al beneficio neto.

Gastos corrientes (Ongoing Charges): Costes operativos de un fondo durante un año. Se calculan como un porcentaje del patrimonio medio del fondo e incluyen, entre otros, los honorarios de gestión.

High Yield (HY): Activo financiero emitido por una compañía de baja calidad crediticia, por debajo de BBB-, y por tanto, con mayor riesgo de impago. Estas compañías emiten deuda a un tipo de interés mayor a las compañías con mejor valoración crediticia (Investment Grade).

Investment Grade (IG): Grupo de calificaciones crediticias que implica bajo riesgo de impago (desde AAA a BBB-). Compañías con una calificación en este rango emitirán deuda a un tipo de interés inferior que otras con peor nivel de calificación crediticia, por lo tanto, se financian más barato. El nivel AAA es la mejor calificación crediticia y solo algunos países o compañías muy solventes la consiguen.

Margen bruto: Es la diferencia entre los ingresos por ventas obtenidos por una compañía y los costes directos de producción (es decir, sin incluir las amortizaciones ni los gastos financieros y comerciales). Normalmente se expresa como porcentaje sobre el total de las ventas; este ratio es una medida de la eficiencia operativa de la empresa, ya que indica la rentabilidad neta de cada unidad monetaria facturada.

Margen operativo (Operating Margin): Indicador que mide el beneficio que obtiene una empresa por cada unidad monetaria de ventas después de cubrir los costes variables de producción, como salarios y materias primas, pero antes de intereses e impuestos.

NAV (Net Asset Value o Valor Liquidativo): Valor de mercado actual de los activos de una cartera menos sus pasivos.

PER o P/E (Price-to-Earnings Ratio o Ratio Precio/Beneficio): Ratio utilizado para valorar una empresa. Se calcula dividiendo el precio de mercado de la acción entre el beneficio por acción.

Profit Warning: Es una advertencia emitida por una empresa cotizada indicando que sus beneficios futuros serán menores a lo esperado o que podrían incluso registrase pérdidas.

Punto(s) básico(s) (bp): Un punto básico equivale a una centésima de punto porcentual (es decir, 0,01 %).

Ratio de Sharpe: Mide la rentabilidad de una inversión ajustada al riesgo, indicando cuánto rendimiento adicional se obtiene por cada unidad de volatilidad asumida.

TER (Total Expense Ratio o Ratio de Gastos Totales): Indicador que mide los costes anuales totales de un fondo como porcentaje de su patrimonio medio.

Tracking Error (Error de seguimiento): Diferencia entre la rentabilidad real de una posición (normalmente una cartera completa) y la de su índice de referencia. Mide el grado de desviación respecto al índice. Un error de seguimiento cercano a cero indica que el fondo replica de forma muy próxima a su índice de referencia, mientras que un valor más elevado indica una gestión más activa y un mayor nivel de riesgo.

Volatilidad (Volatility): Medida de las fluctuaciones al alza y a la baja de un activo a lo largo del tiempo. Generalmente se considera una medida del riesgo.

YTD: Refleja el rendimiento acumulado de una empresa, fondo de inversión o activo financiero desde el inicio del año fiscal o calendario hasta la fecha actual.

Source: Morningstar Direct

Source: Morningstar Direct