

EDM Cartera L FI

Datos principales

Categoría	Flexible Allocation
Patrimonio Total Fondo	126.662.911 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	
Portfolio ESG Risk Rating	
Fecha Lanzamiento	11/07/2008
ISIN	ES0128331008

Riesgo

Time Period: 01/07/2023 to 30/06/2026	
Volatilidad	7,08
Downside Deviation	2,55
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	2,63

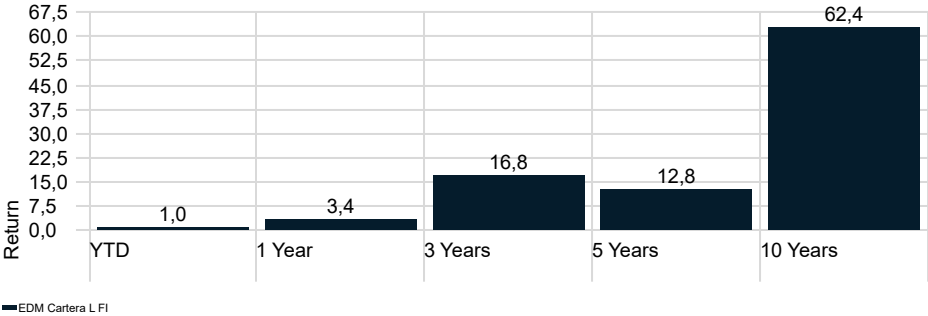
Rentabilidad Histórica



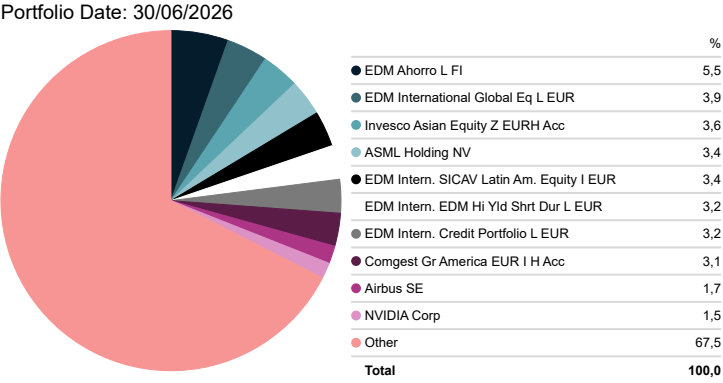
EDM Cartera L FI

	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	0,96	3,67	7,47	17,51	-16,28	12,98

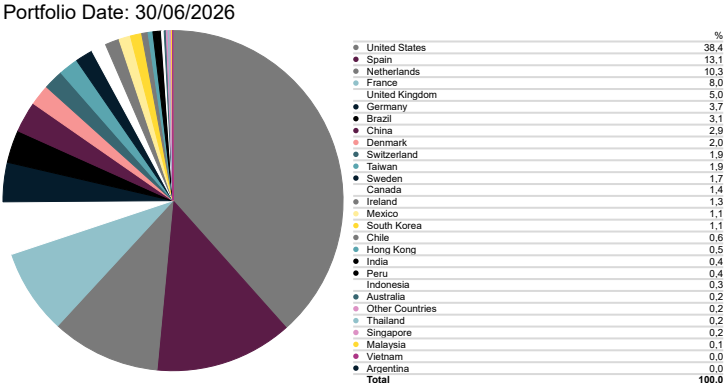
Rentabilidades



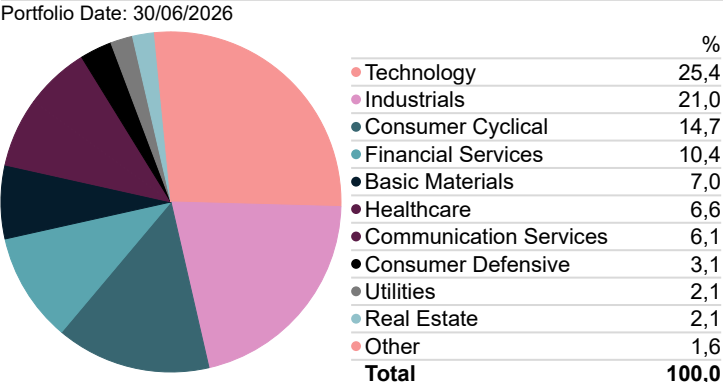
Top 10



Exposición Geográfica



Distribución Sectorial



Morningstar Style Box - EDM Cartera L FI

Portfolio Date: 30/06/2026

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	7,9	35,3	32,7	Market Cap Giant %	42,8
				Market Cap Large %	33,1
				Market Cap Mid %	19,9
Mid	1,7	8,9	9,3	Market Cap Small %	2,8
				Market Cap Micro %	1,4
Small	0,8	2,7	0,7		

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.

Comentario Gestor EDM Cartera

Las bolsas mundiales cerraron mayo con un balance positivo, impulsadas por las expectativas de un acuerdo de paz en Oriente Medio y un fuerte rally en el sector tecnológico y de inteligencia artificial. Estados Unidos continuó liderando el ritmo de la renta variable global, con sus principales índices alcanzando nuevos máximos históricos. La renta variable europea mostró una notable resiliencia; a pesar de haber cotizado previamente con rezago por la exposición de la eurozona a las interrupciones de la cadena de suministro global y al canal de Ormuz, los principales índices cerraron con subidas generalizadas tras una recomposición de los flujos de capital. En este entorno, el MSCI Europe NR avanza un +3,16% en el mes, +3,34% el IBEX35 NR, +5,23% el S&P 500 NR y +8,36% el NASDAQ. Mayo confirmó la consolidación de la tecnología como el principal catalizador de las subidas, al tiempo que sectores como el turismo y los recursos básicos regresaron al foco de los inversores. El mercado comenzó a descontar una reapertura progresiva del estrecho y la normalización del tráfico de petroleros en la zona, un paso clave para destrabar el tránsito de aproximadamente el 20% del suministro global de crudo.

EDM Cartera cierra el mes con una rentabilidad del +2,16% (YTD +0,17%). El fondo está invertido un 42% en Renta Fija y un 58% en Renta Variable, cuya distribución en renta variable ha sido de 36% en Europa, 15% en España, 37% en EE. UU. y 12% en Emergentes.

En el mes, el fondo se ha beneficiado de la exposición al sector tecnológico, destacando como contribuidoras **ASML (+13%)** y **Spotify (+12%)**, seguidas de **Compass Group (+14%)**, **Eli Lilly (+19%)** y **FICO (+23%)**. En la parte negativa, los principales detractores han sido **Netflix (-8%)**, **CRH (-8%)**, **Intuitive Surgical (-7%)** y **Rheinmetall (-5%)**.

Spotify (+12%) se consolidó como uno de los principales motores de rendimiento del fondo durante mayo, impulsado por la excelente recepción de su CMD 2026. La compañía convenció a la comunidad financiera al desvelar una ambiciosa hoja de ruta centrada en la "generación" multimedia mediante su nuevo modelo de inteligencia artificial (*Large Taste Model*) y al elevar sus objetivos financieros para 2030, proyectando un margen operativo superior al 20% y un crecimiento sostenido de ingresos de doble dígito. Esta aceleración en la monetización por usuario y el apalancamiento operativo demostraron la solidez de su ventaja competitiva (*moat*), llevando a revisar al alza sus estimaciones y reforzando el excelente comportamiento de la acción.

En el terreno negativo, el sector MedTech en EE. UU. ha tenido una notable compresión de múltiplos en lo que va de año (*derating*), siendo **Intuitive Surgical (-7%)** una de las principales detractoras del mes. A pesar de que los fundamentales operativos de la compañía se mantienen sólidos, respaldados por una alta demanda en procedimientos de cirugía robótica con su sistema da Vinci, las exigentes valoraciones limitaron su recorrido al alza y propiciaron una recogida de beneficios. El sector healthcare de crecimiento sufrió primero una compresión global de múltiplos y ha seguido la tendencia negativa ante los recortes presupuestarios y la incertidumbre regulatoria de la Administración Trump; lo que ha provocado una rotación de flujos de capital hacia sectores de tecnología pura y cíclicos tradicionales, penalizando a las compañías con ratios de valoración elevados 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 portafolio 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.

Estrategia de inversión

El Fondo se gestiona de forma activa.

El Fondo busca la revalorización del capital mediante la inversión de su cartera principalmente, aunque no exclusivamente, en una cartera diversificada de valores de renta variable cotizados en mercados regulados europeos.

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.

Esta es una comunicación comercial. Consulte el folleto del fondo y el Documento de Datos Fundamentales para Productos de Inversión Minorista Empaquetados y Productos de Inversión Basados en Seguros (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.

Datos del fondo

Sociedad Gestora: EDM Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C.

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/>

Active Share (Participación activa): Porcentaje de las posiciones de un fondo que difieren de las posiciones del índice de referencia. Un fondo que no tenga ninguna posición en común con el índice de referencia tendrá una participación activa del 100 %, mientras que un fondo que tenga exactamente las mismas posiciones que el índice de referencia tendrá una participación activa del 0 %.

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.

Anualizado: Cifra convertida en una tasa anual. Las cifras que abarcan un período superior a un año se promedian para presentar una cifra equivalente a un período de 12 meses.

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

BV (Book Value o Valor en Libros): Valor de los activos de una empresa menos sus pasivos.

CAGR (Compound Annual Growth Rate o Tasa de Crecimiento Anual Compuesta): Tasa de rentabilidad necesaria para que una inversión pase de su valor inicial a su valor final, suponiendo que los beneficios se reinviertan al final de cada año durante toda la vida de la inversión.

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.

Flujo de caja (Cash Flow): Importe neto de efectivo y equivalentes de efectivo que entra y sale de una empresa. El efectivo recibido representa entradas, mientras que el efectivo desembolsado representa salidas.

CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier): Organismo regulador del sector financiero de Luxemburgo.

IPC (Índice de Precios al Consumo - CPI, Consumer Price Index): Índice que mide la variación general de los precios de consumo a partir de una cesta representativa de bienes y servicios a lo largo del tiempo. Es una de las métricas más utilizadas para medir la inflación.

DY (Dividend Yield o Rentabilidad por Dividendo): Ratio que muestra cuánto paga una empresa en dividendos cada año en relación con el precio de su acción.

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.

EBIT (Beneficio antes de intereses e impuestos): Indicador utilizado para medir la rentabilidad operativa de una empresa. Se calcula sumando los gastos por intereses e impuestos al beneficio neto.

EPS (Earnings Per Share o Beneficio por Acción): Beneficio atribuido a cada acción de una empresa, calculado dividiendo el beneficio neto después de impuestos entre el número de acciones en circulación. Constituye un indicador de la rentabilidad empresarial.

FCF (Free Cash Flow o Flujo de Caja Libre): Efectivo generado por una empresa a través de sus operaciones ordinarias, después de descontar las inversiones en activos de capital.

PIB (Producto Interior Bruto - GDP, Gross Domestic Product): Valor total de mercado de todos los bienes y servicios finales producidos dentro de las fronteras de un país durante un período determinado.

GDR (Global Depositary Receipt o Certificado Global de Depósito): Certificado emitido por un banco que representa acciones de una empresa extranjera y que puede negociarse en dos o más mercados internacionales.

LTM (Last 12 Months o Últimos 12 Meses): Múltiplos financieros basados en resultados históricos de los últimos doce meses.

Liquidez D+3: Las suscripciones y reembolsos se liquidan tres días hábiles después de la fecha de contratación de la operación.

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.

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.

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.

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

NTM (Next 12 Months o Próximos 12 Meses): Múltiplos financieros basados en previsiones de resultados para los próximos doce meses.

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.

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.

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.

Crecimiento orgánico (Organic Growth): Crecimiento que una empresa logra mediante el aumento de la producción y las ventas a través de sus propias operaciones y procesos internos. No incluye el crecimiento derivado de fusiones, adquisiciones, desinversiones ni efectos de tipo de cambio.

Ventas orgánicas (Organic Sales): Ventas generadas por las operaciones y procesos internos existentes de la empresa. No incluyen los efectos de fusiones, adquisiciones, desinversiones ni variaciones de divisas.

P/B o P/BV (Price-to-Book Value Ratio o Ratio Precio/Valor en Libros): Indicador que mide la valoración de mercado de una empresa en relación con su valor contable. Se calcula dividiendo el precio de mercado por acción entre el valor contable por acción.

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.

P/S (Price-to-Sales Ratio o Ratio Precio/Ventas): Ratio de valoración que compara el precio de una acción con los ingresos de la empresa. Indica el valor que el mercado atribuye a cada unidad monetaria de ventas o ingresos.

PEG (Price/Earnings-to-Growth Ratio): Ratio que relaciona el PER de una acción con la tasa de crecimiento esperada de sus beneficios. Se utiliza para valorar una acción teniendo en cuenta también el crecimiento previsto de sus resultados.

PMI (Purchasing Managers' Index o Índice de Gestores de Compras): Indicador que refleja la dirección predominante de las tendencias económicas en los sectores manufacturero y de servicios.

Índice de referencia (Reference Index): Índice frente al cual se compara el rendimiento de un fondo.

ROE (Return on Equity o Rentabilidad sobre Recursos Propios): Indicador de rendimiento financiero que se calcula dividiendo el beneficio neto entre los recursos propios. Mide la capacidad de una empresa para generar beneficios con el capital aportado por los accionistas.

ROIC (Return on Invested Capital o Rentabilidad sobre el Capital Invertido): Indicador utilizado para evaluar la eficiencia con la que una empresa asigna el capital bajo su control a inversiones rentables.

PYME (SME - Small- or Medium-Sized Enterprise): Empresa pequeña o mediana que no puede considerarse ni muy pequeña ni muy grande y que emplea a menos de un determinado número de trabajadores, umbral que varía según la jurisdicción.

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.