

Datos principales

Categoría	Flexible Allocation
Patrimonio Total Fondo	170.004.643 €
Morningstar Rating Overall	★★★★
Low Carbon Designation (ESG)	
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	
Fecha Lanzamiento	15/01/2021
ISIN	ES0128331016

Rentabilidad Histórica



Riesgo

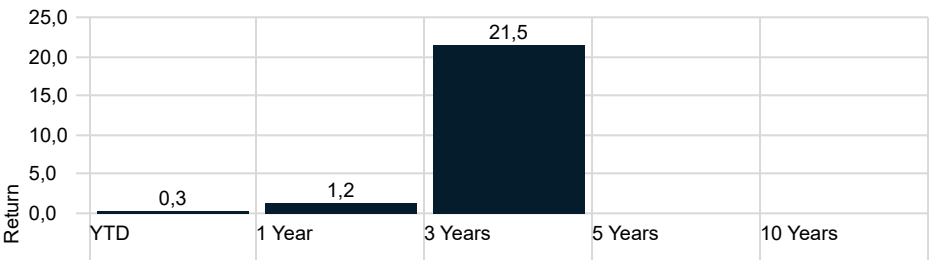
Time Period: 01/09/2022 to 31/08/2025

Volatilidad	8,99
Downside Deviation	2,10
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	3,22

EDM Cartera R FI

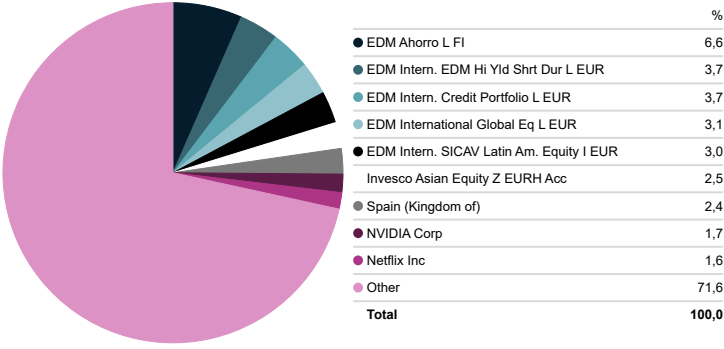
	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Return	0,29	6,65	16,62	-16,90	12,19	—

Rentabilidades



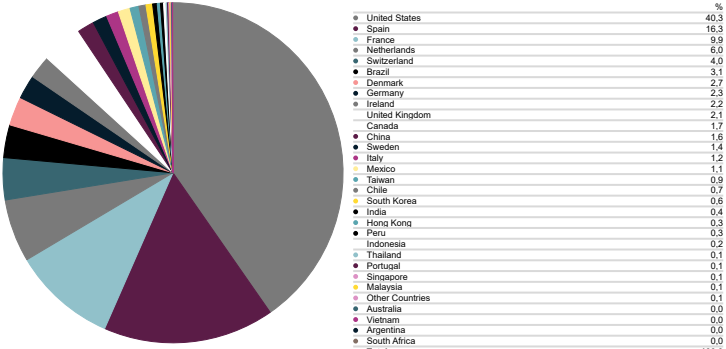
Top 10

Portfolio Date: 31/08/2025



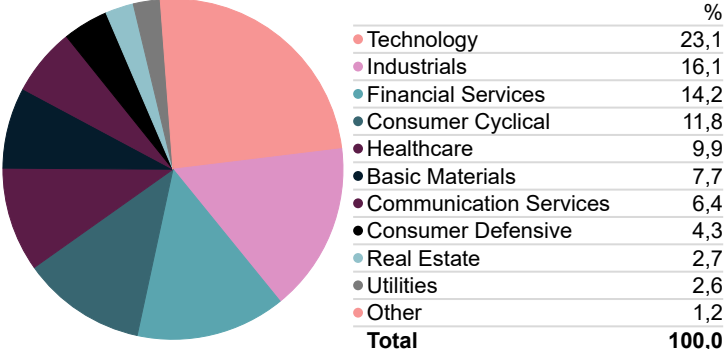
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/08/2025



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/08/2025



Morningstar Style Box - EDM Cartera R FI

Portfolio Date: 31/08/2025

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	7,8	34,3	38,0	Market Cap Giant %	41,0
				Market Cap Large %	39,2
				Market Cap Mid %	15,6
Mid	1,5	9,6	4,5	Market Cap Small %	2,5
				Market Cap Micro %	1,7
Small	1,8	2,5	0,0		

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:
 Principles for Responsible Investment

Comentario Gestor EDM Cartera

Agosto cerró con subidas moderadas en las bolsas globales, en un mes algo más tranquilo tras la volatilidad del final del mes de julio una vez finalizada la temporada de resultados del segundo trimestre. En Europa el MSCI Europe sube un +1,15%, en EE.UU. el NASDAQ100 un +0,8% y el S&P un +1,9% (acumulando un +16% en los últimos 4 meses); todos estos índices se encuentran en máximos históricos. En el caso del S&P500 el retorno se sigue concentrando en unas pocas – y grandes – compañías.

Entendemos que estos avances en los índices están impulsados por unas expectativas de política monetaria algo más relajadas, en el caso europeo por la mejora de los datos de inflación, y en el caso de EE.UU. tras las palabras del presidente de la FED sobre la posibilidad de una bajada de tipos de interés ante la debilidad del mercado laboral, a pesar de una inflación más persistente que en Europa.

EDM Cartera cierra el mes -0,3% y se sitúa en un +0,8% en el año. El fondo está invertido un 42% en Renta Fija y un 58% en Renta Variable, cuya distribución ha sido de 36% en Europa, 16% en España, 37% en EE. UU. y 10% en Emergentes.

Novo Nordisk (+14%) es la acción que más sube en agosto tras la fuerte caída del mes anterior. Las acciones de la farmacéutica han subido de forma significativa tras conocerse los resultados decepcionantes del fármaco oral contra la obesidad de su principal competidora, Eli Lilly. De esta forma, el Semaglutide oral de Novo Nordisk ("Wegovy en una pastilla"), que lanzará a finales de este año, será el mejor tratamiento oral para obesidad tanto en términos de eficacia como de tolerabilidad. Adicionalmente, a finales de agosto, la FDA aprobó el uso de Wegovy para tratar la enfermedad metabólica del hígado (MASH).

Shopify (+13%) publicó muy buenos resultados del segundo trimestre, superando las estimaciones del consenso de mercado en ingresos y disparando la cotización un +22% en el día. En el trimestre los ingresos han aumentado un +31% YoY, el EBIT ha aumentado un +21% y el EPS Ajustado un +16%. Shopify es una empresa líder en el comercio global, que proporciona una infraestructura esencial para el comercio. Su modelo de negocio se basa en SaaS (Software as a Service), donde cobra tarifas mensuales por el uso de su software, junto con comisiones por transacciones. Además, cuenta con una herramienta de pago integrada, a través de múltiples plataformas como Facebook, Instagram, Amazon o Tik Tok.

Por el lado negativo, destacamos la caída de Trade Desk (-38,5%), compañía tecnológica de marketing digital publicó unos resultados 2T en línea, sin embargo, las guías de 3T apuntan a una desaceleración material, que hace preocuparse al mercado por posibles debilidades estructurales (mayor ciclicidad y vulnerabilidad de sus clientes ante ciclo económico adverso o pérdida de ventajas competitivas frente a adversarios mejor posicionados en inteligencia artificial). Estas preocupaciones se producen en una compañía que cotizaba a múltiplos exigentes derivaron en la fuerte corrección del día de la publicación.

En el caso de SAP (-7%), se produjo una reacción de "pánico" en el sector software ante el temor de que la IA generativa reduzca las barreras de entrada, desplace flujos de trabajo tradicionales y desvíe presupuestos hacia nuevas soluciones basadas en IA. Schneider Electric (-7%) también ha sido una de las principales detractoras del fondo del mes, tras publicar unos resultados trimestrales en línea. Mantienen cautela ante la incertidumbre económica y cae la acción por debilidad en márgenes. El margen bruto se redujo en 90pb vinculado a la inflación de materias primas, aranceles y mix de producto que ha sido la principal preocupación del mercado y por ello la corrección. Anuncian día del inversor 11 diciembre donde pondrán mayor énfasis en la productividad y eficiencia, y la evolución de los márgenes. Por otro lado, data centers sigue mostrando un desempeño muy positivo, lo que proporciona visibilidad para el próximo año.

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

RV 58%	EUROPA 36%
RF 39%	ESPAÑA 16%
Cash 3%	EE. UU. 37%
	EM 10%

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.