

EDM Cartera R FI

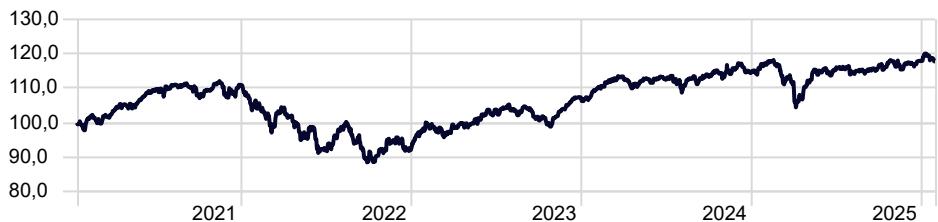
EDM

Datos principales

Categoría	Flexible Allocation
Patrimonio Total Fondo	158.908.482 €
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 31/01/2026



Riesgo

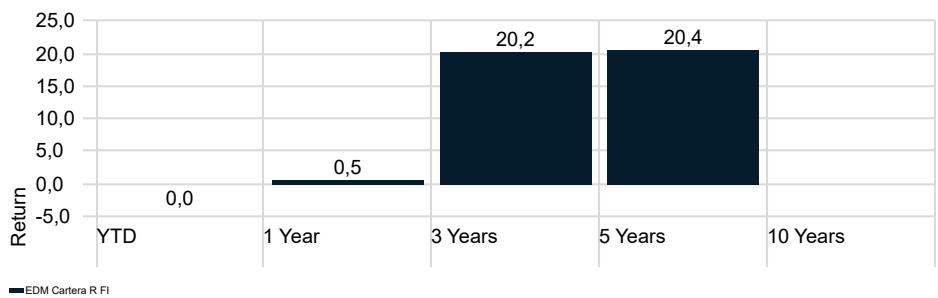
Time Period: 01/02/2023 to 31/01/2026

Volatilidad	6,48
Downside Deviation	2,20
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	2,67

EDM Cartera R FI

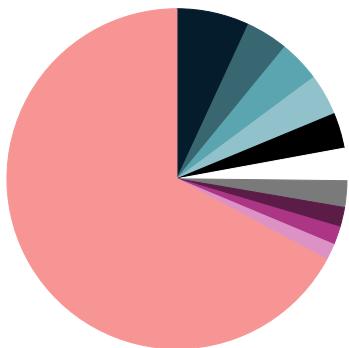
	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	-0,05	2,89	6,65	16,62	-16,90	12,19

Rentabilidades



Top 10

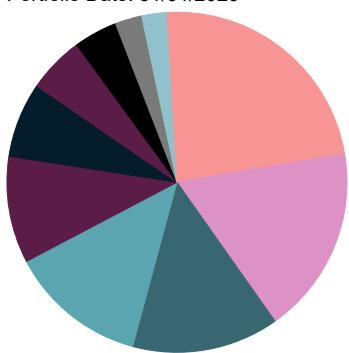
Portfolio Date: 31/01/2026



	%
EDM Ahorro L FI	6,9
EDM Intern. SICAV Latin Am. Equity I EUR	4,0
EDM Intern. EDM Hi Yld Shrt Dur L EUR	3,9
EDM Intern. Credit Portfolio L EUR	3,9
EDM International Global Eq L EUR	3,4
Invesco Asian Equity Z EURH Acc	3,1
Spain (Kingdom of)	2,5
ASML Holding NV	1,9
DSV AS	1,7
NVIDIA Corp	1,6
Other	67,1
Total	100,0

Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/01/2026



	%
Technology	22,3
Industrials	17,9
Consumer Cyclical	14,0
Financial Services	13,1
Healthcare	10,1
Basic Materials	7,1
Communication Services	5,4
Consumer Defensive	4,2
Utilities	2,5
Real Estate	2,4
Other	0,9
Total	100,0

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:



Comentario Gestor EDM Cartera

Las bolsas globales cerraron enero al alza, apoyadas por un mayor apetito por el riesgo pese a un entorno macro todavía mixto, con datos de inflación, actividad económica y sentimiento del consumidor que ofrecieron señales dispares. La inteligencia artificial continuó actuando como un motor clave del mercado, aunque con unos inversores cada vez más selectivos y centrados en la ejecución real de las compañías. Esto se reflejó en la marcada divergencia entre las compañías percibidas como "AI winners" (vinculadas al ciclo de inversión en hardware para IA) y las "AI losers" (software, servicios de IT, media). Las materias primas, especialmente el oro, repuntaron en un contexto de tensiones geopolíticas y búsqueda de refugio.

EDM Cartera cierra el mes plano. 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.

Nuestra exposición a compañías de equipamiento para la fabricación de semiconductores ha sido claramente la principal contribuidora a la rentabilidad del fondo durante el mes. Tanto **ASML** como **ASM International** han subido más de un 30%. La demanda de chips destinados a inteligencia artificial continúa creciendo de forma explosiva, lo que está llevando a los principales fabricantes a ampliar su capacidad de producción.

En este contexto, la noticia más relevante fue el anuncio de TSMC (Taiwan Semiconductor Manufacturing Company), que comunicó un incremento de su Capex para 2026 de entre un +27% y un +37% respecto al año anterior. En el caso de ASML, la publicación de resultados actuó como un catalizador adicional: las nuevas órdenes prácticamente duplicaron las estimaciones del consenso y las guías para 2026 apuntan a un crecimiento de ventas del +12% en el punto medio del rango objetivo. Esto supone un cambio significativo respecto a hace apenas unos meses, cuando la compañía no se atrevía a asegurar un crecimiento positivo para este ejercicio.

En el lado negativo, destacaron el sector del lujo, con **LVMH** y **Richemont**, y el segmento de software, con **SAP** y **ServiceNow**.

ServiceNow presentó unos buenos resultados para el 4Q25 & FY25, por encima del consenso y proporcionar perspectivas optimistas para el año fiscal 2026 (crecimiento orgánico en moneda constante de +18.8% en el punto medio). Durante este último trimestre del año, se ha podido apreciar una fuerte aceleración comercial en la adopción de sus capacidades de IA y en su capacidad para generar valor y ahorrar costes a sus clientes. La caída de la acción destaca los desafíos continuos que enfrenta la empresa en un entorno de mercado volátil marcado por la disruptión de la inteligencia artificial, a pesar de que ServiceNow mantiene impresionantes márgenes de beneficio bruto del 77,5% y un crecimiento de ingresos de casi el 21% durante los últimos doce meses.

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.