

Datos principales

| | |
|---------------------------------------|---------------------|
| Categoría | Flexible Allocation |
| Patrimonio Total Fondo | 136.957.201 € |
| 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 30/04/2026



Riesgo

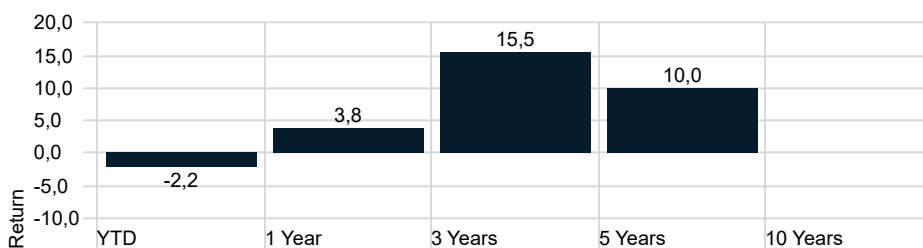
Time Period: 01/05/2023 to 30/04/2026

| | |
|--------------------|------|
| Volatilidad | 7,31 |
| Downside Deviation | 2,60 |
| Alpha | — |
| Beta | — |
| R2 | — |
| Sharpe Ratio | — |
| Tracking Error | 2,79 |

EDM Cartera R FI

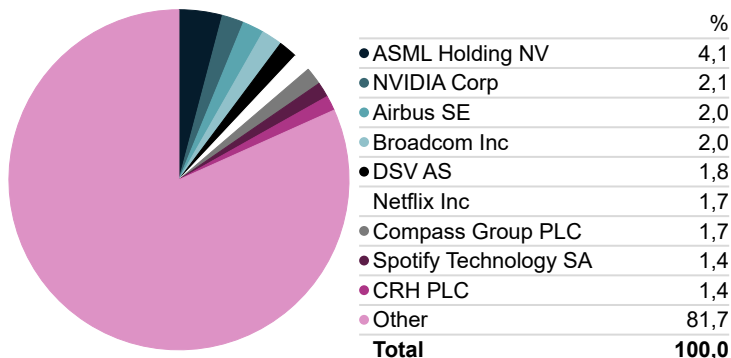
| | | | | | | |
|--------|-------|------|------|-------|--------|-------|
| | YTD | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
| Return | -2,16 | 2,89 | 6,65 | 16,62 | -16,90 | 12,19 |

Rentabilidades



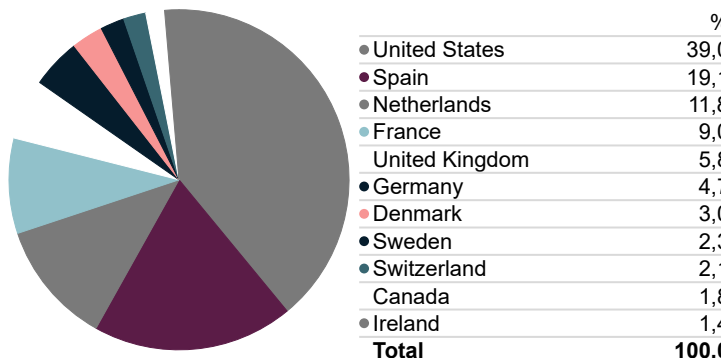
Top 10

Portfolio Date: 30/04/2026



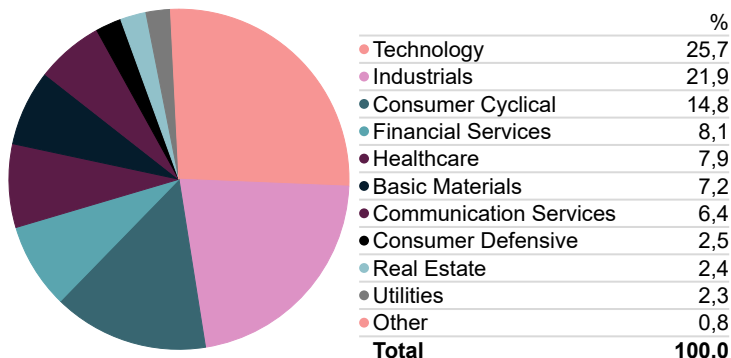
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/04/2026



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/04/2026



Morningstar Style Box - EDM Cartera R FI

Portfolio Date: 30/04/2026

| | Value | Blend | Growth | Market Cap | % |
|-------|-------|-------|--------|--------------------|------|
| Large | 2,9 | 36,7 | 36,5 | Market Cap Giant % | 40,7 |
| | 1,5 | 11,1 | 9,5 | Market Cap Large % | 35,3 |
| | 1,1 | 0,8 | 0,0 | Market Cap Mid % | 22,1 |
| Mid | | | | Market Cap Small % | 0,3 |
| Small | | | | 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

Abril ha estado marcado por una elevada volatilidad debido al conflicto en Irán, aunque el sentimiento ha mejorado tras el anuncio de un alto el fuego. Los principales índices han registrado un comportamiento positivo: **MSCI Europa (+4,6%), S&P 500 (+8,5%), Nasdaq (+13,2%)** y el **Ibex 35 (+4,3%)**. Pese a la estabilización actual, persiste la incertidumbre, con un ligero repunte en las expectativas de inflación y un mercado que ya no descuenta bajadas inminentes de tipos de interés por parte de los bancos centrales. El mes cierra con el inicio de la temporada de resultados, que será clave en mayo para evaluar el impacto real del entorno macro en las compañías.

EDM Cartera cierra el mes con una rentabilidad del +2,95%. El fondo está invertido un 41% en Renta Fija y un 56% en Renta Variable, cuya distribución 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 **Broadcom (+32%), ASML (+9%), ASM International (+30%)** y **Nvidia (+12%)**. Estas compañías continúan capitalizando la expansión de los planes de capex y la visibilidad que ofrece el gasto sostenido en IA por parte de los *hyperscalers*. En la parte negativa, los principales detractores fueron **Spotify (-9%), Axon (-7%), Boston Scientific (-10%)** y **Rheinmetall (-6%)**.

En el ámbito corporativo, destacamos las conversaciones entre **Estée Lauder** y **Puig** ante una posible adquisición. Estée Lauder ya habría iniciado la solicitud de financiación a sus bancos de inversión, mientras que Puig negocia mantener la sede del negocio de fragancias en Barcelona.

Por su parte, **Eli Lilly** reportó unos resultados sólidos, impulsados por la fuerte demanda de sus tratamientos estrella en el área de diabetes y obesidad (Mounjaro y Zepbound). La compañía ha logrado expandir su capacidad de producción para satisfacer la demanda global, lo que le ha permitido elevar sus guías de ingresos para el conjunto del año. Aunque los cuellos de botella en el suministro y la inversión en nuevas plantas de fabricación siguen siendo puntos de atención, el sólido crecimiento de las ventas subraya su liderazgo en el mercado de terapias metabólicas. Consideramos que Eli Lilly mantiene una visibilidad de crecimiento excepcional, respaldada por un *pipeline* robusto y una ejecución comercial que sigue superando las expectativas del mercado.

Spotify ha reportado un sólido 1T, destaca la aceleración en el número de usuarios mensuales hasta los 761M (+12% i.a.), ventas +14% i.a. y la expansión del margen bruto hasta el 33% (+130pbs); que ha quedado en segundo plano por el *miss* en la guía de beneficio operativo de 2T. En los últimos meses, una de las grandes tendencias de mercado ha sido buscar aquellas compañías potencialmente perjudicadas por la IA y venderlas de manera masiva. Spotify ha sido una de ellas. En nuestra opinión, el negocio de Spotify es un ganador neto de esta tecnología. Por un lado, la IA reduce de manera brutal los costes de producción de una canción lo que multiplica el contenido disponible. Spotify, como plataforma de distribución, ve positivo un incremento del contenido disponible y su ventaja competitiva no reside en el contenido, disponible en muchas otras plataformas como Apple Music o YouTube, sino en el ecosistema de uso y las interacciones de sus más de 780M de usuarios. Además, con la IA, está mejorando sus ratios de productividad y la facilidad para lanzar nuevos productos. Esto, debería acelerar la expansión de margen y los retornos sobre el capital.

Finalmente, **Iberdrola** presentó un crecimiento del beneficio del 11%, apoyado en la solidez del negocio de redes de transmisión y compensando el impacto adverso de las divisas. La compañía ha revisado al alza sus guías para 2026, elevando el objetivo de crecimiento anual del 6% a más del 8%, respaldada por un mejor desempeño de redes, mejores precios de la energía y una mayor producción hidráulica.

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.

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.