

Datos principales

Categoría	Flexible Allocation
Patrimonio Total Fondo	163.662.452 €
Morningstar Rating Overall	★★★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	★★★★
Fecha Lanzamiento	15/01/2021
ISIN	ES0128331016

Rentabilidad Histórica



Riesgo

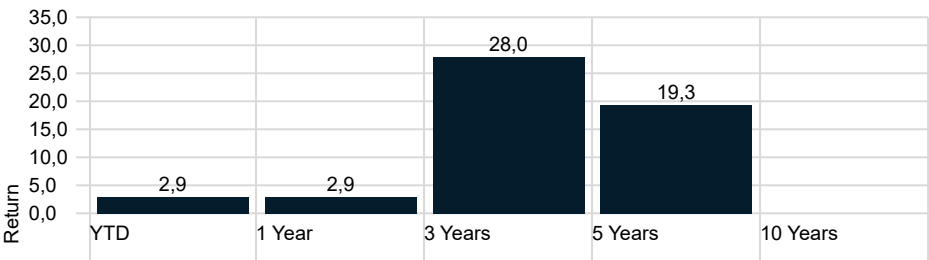
Time Period: 01/01/2023 to 31/12/2025

Volatilidad	7,30
Downside Deviation	2,09
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	3,08

EDM Cartera R FI

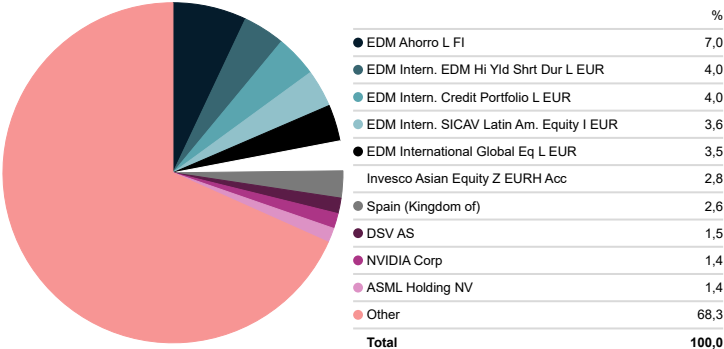
	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	2,89	2,89	6,65	16,62	-16,90	12,19

Rentabilidades



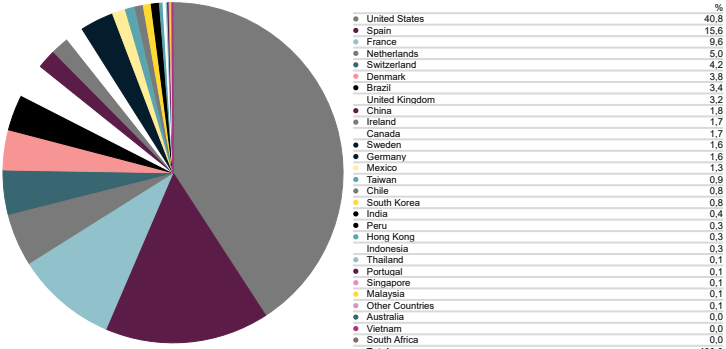
Top 10

Portfolio Date: 30/11/2025



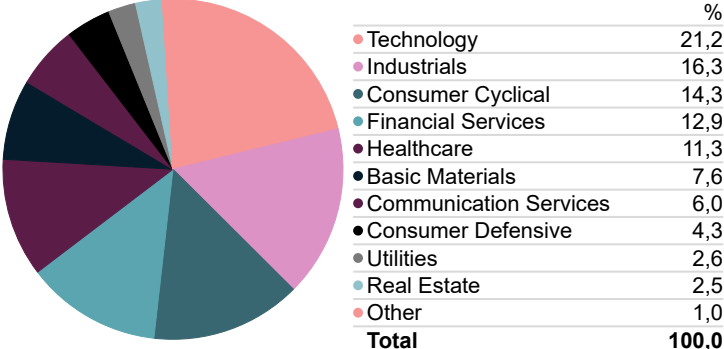
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/11/2025



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/11/2025



Morningstar Style Box - EDM Cartera R FI

Portfolio Date: 30/11/2025

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	8,5	34,5	34,3	Market Cap Giant %	38,5
				Market Cap Large %	38,8
				Market Cap Mid %	18,4
Mid	1,3	7,6	9,4	Market Cap Small %	2,1
				Market Cap Micro %	2,2
Small	2,3	1,9	0,1		

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 p...



Comentario Gestor EDM Cartera

Diciembre se caracterizó por una elevada volatilidad, aunque con un cierre positivo para la mayoría de los mercados. El mes estuvo marcado por el tercer recorte consecutivo de tipos por parte de la Reserva Federal, acompañado de un tono más restrictivo para 2026, lo que mantuvo la cautela en los inversores. La normalización fiscal en EE. UU. tras el fin del cierre gubernamental y la expectativa de nuevos paquetes de gasto contribuyeron a mejorar el sentimiento global, además del buen cierre de la campaña de resultados empresariales del tercer trimestre, que en general mostró cifras positivas, aunque con una reacción más moderada por parte del mercado. En cuanto a la inflación en EE.UU., se sitúa en una tasa interanual del 2,7% (vs 3% anterior), la inflación subyacente baja hasta el 2,6% (vs 3% del periodo anterior).

En este entorno, los principales índices registran la siguiente rentabilidad en el mes, el MSCI Europe NR avanza un +2.67% en el mes, el S&P 500 NR cierra el mes plano y -0.53% el Nasdaq.

EDM Cartera se revalorizó un +0.58% y se sitúa en un +3.67% 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.

Las compañías de nuestra cartera que han mostrado una mejor evolución este mes han sido DSV (+10.0%) e Inditex (+16.8%). En el caso de Inditex, la buena publicación de resultados fue el catalizador de la subida. Las métricas de ventas superaron las expectativas y los primeros datos de final de año apuntan a una aceleración. Para DSV, la compañía de logística líder global, el mercado sigue reconociendo la capacidad para obtener sinergias de su última adquisición y así acelerar su crecimiento.

Siendo uno de los contribuidores Broadcom (-15.0%) cerró el cuarto trimestre de 2025 con resultados muy sólidos, superando expectativas en ingresos y BPA en un año marcado por la aceleración de la demanda de IA y la integración de VMware. Las ventas del trimestre alcanzaron \$18B (+28% YoY), impulsadas por semiconductores para IA (+74% YoY) y la fortaleza en software de infraestructura. El BPA ajustado fue de \$1,95, con margen operativo del 66,2% y EBITDA ajustado del 68%. En el año completo, los ingresos crecieron un +24% hasta \$63,9B y con EBITDA ajustado de \$43B (+35%). Por segmentos, Semiconductor Solutions aportó \$11,1B (+35% YoY) gracias a XPU's, switches Ethernet AI y óptica, mientras que Infrastructure Software alcanzó \$6,94B (+19% YoY) con VMware consolidando márgenes. El backlog total cerró en \$162B. A tres años, se estima un crecimiento del BPA ajustado +33% CAGR, apoyado en la expansión del TAM de IA y la integración de VMware.

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.