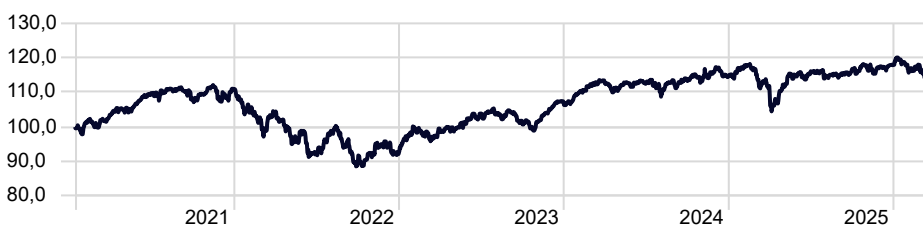


## Datos principales

Categoría	Flexible Allocation
Patrimonio Total Fondo	143.395.085 €
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 31/03/2026



## Riesgo

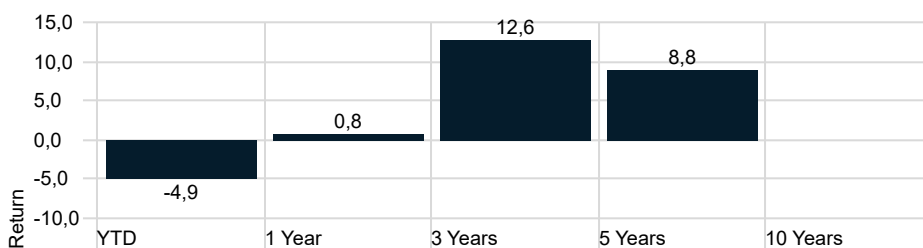
Time Period: 01/04/2023 to 31/03/2026

Volatilidad	7,16
Downside Deviation	2,54
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	2,77

## EDM Cartera R FI

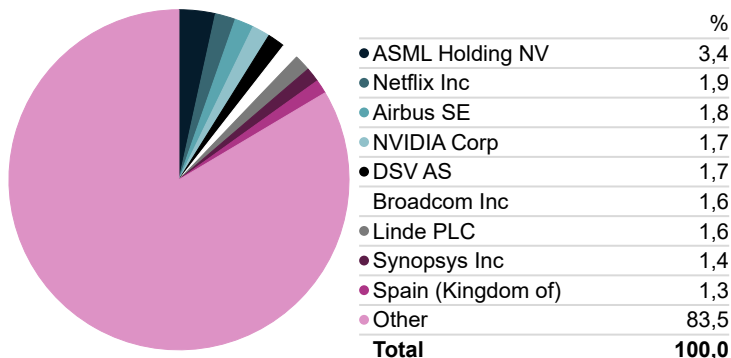
	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	-4,91	2,89	6,65	16,62	-16,90	12,19

## Rentabilidades



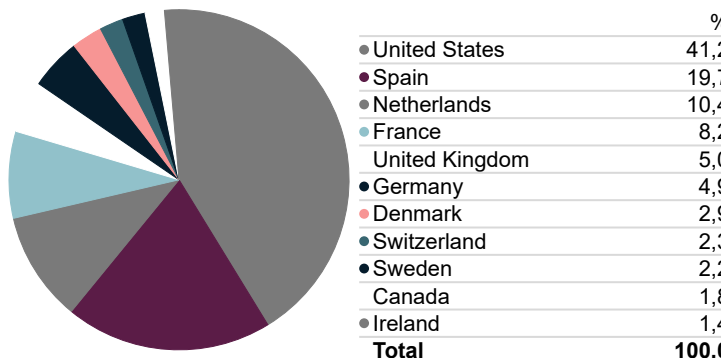
## Top 10

Portfolio Date: 31/03/2026



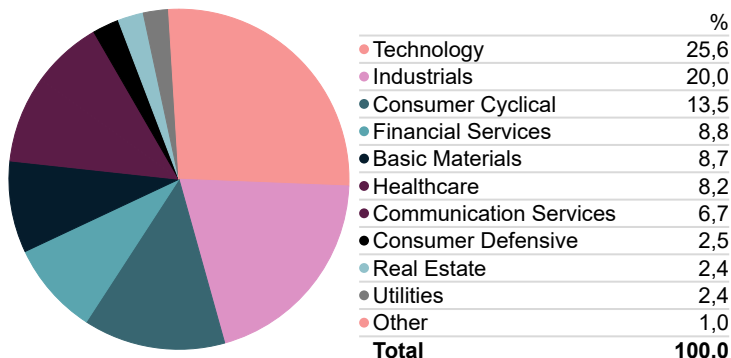
## Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/03/2026



## Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/03/2026



## Morningstar Style Box - EDM Cartera R FI

Portfolio Date: 31/03/2026

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	1,0	32,1	40,9	Market Cap Giant %	37,4
	1,3	10,0	12,6	Market Cap Large %	36,6
	1,3	0,8	0,0	Market Cap Mid %	23,9
Mid				Market Cap Small %	0,7
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

Los mercados globales de renta variable experimentaron un mes de marzo marcado por la inestabilidad y una clara rotación hacia activos de refugio. Tras un inicio de año marcado por la volatilidad, la materialización del conflicto en Oriente Medio y la interrupción de rutas comerciales críticas transformaron el sentimiento del mercado, provocando caídas acumuladas en los principales índices.

En el plano macroeconómico, el panorama se ha vuelto más exigente. La inflación de marzo mostró un repunte, situándose al 2,5% en la eurozona derivado principalmente del encarecimiento de los precios de la energía como consecuencia del conflicto. Este repunte ha forzado a los bancos centrales, incluidos el BCE y la Fed, a endurecer su mensaje, retrasando cualquier expectativa de recorte de tipos.

El petróleo, condicionado por la parálisis logística en puntos neurálgicos, mantuvo un tono alcista que sigue presionando las expectativas de costes y márgenes empresariales para el próximo trimestre.

**EDM Cartera** corrige en el mes (-4.92%). El fondo está invertido un 46% en Renta Fija y un 54% en Renta Variable, cuya distribución ha sido de 36% en Europa, 16% en España, 36% en EE. UU. y 12% en Emergentes.

Los principales contribuidores a la rentabilidad del mes fueron **Repsol** (+30%), **Intuit** (+8%), **Netflix** (+2%), **Endesa** (+4%) y **Puig Brands** (+3%). Por el lado negativo, **ASML** (-9%), **Airbus** (-13%), **FICO** (-22%), **Rheinmetall** (-13%) y **Assa Abloy** (-15%).

Este entorno ha favorecido especialmente al sector Energía (+30% YTD). Ante la volatilidad, hemos orientado el porfolio hacia un perfil más defensivo, priorizando compañías de 'economía real' con flujos de caja predecibles como **Endesa** (líder en el mercado energético español y portugués), así como compañías con modelos de negocio resilientes y flujos de caja recurrentes como **Intuit** (eficiencia operativa mediante software), que han mostrado un comportamiento superior en este contexto.

Asimismo, la subida de **Puig Brands** refleja el optimismo del mercado tras confirmarse conversaciones estratégicas para una fusión con Estée Lauder, lo que reforzaría su escala global y su liderazgo en el segmento de fragancias premium.

Por otro lado, **FICO** destaca como uno de los principales detractores; su caída se debe a una combinación de presión regulatoria - derivada de investigaciones sobre sus políticas de precios en EE.UU. - y una competencia más agresiva. Adicionalmente, tras un inicio de año excepcional impulsado por el optimismo en la IA, **ASML** ha experimentado una corrección que atribuimos a factores coyunturales (incertidumbre geopolítica y arancelaria) más que a un deterioro de sus fundamentales. Mantenemos nuestra convicción en el valor, apoyada en su posición dominante en litografía EUV de alta apertura (High-NA), que asegura su liderazgo estructural en la próxima generación de semiconductores. Mientras que **Airbus** y **Rheinmetall** corrigieron por tomas de beneficios tras alcanzar máximos históricos recientemente.

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.