

Datos principales

Categoría	Flexible Allocation
Patrimonio Total Fondo	133.711.431 €
Morningstar Rating Overall	★★
Low Carbon Designation (ESG)	✔
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	🌱🌱🌱
Fecha Lanzamiento	15/01/2021
ISIN	ES0128331016

Rentabilidad Histórica

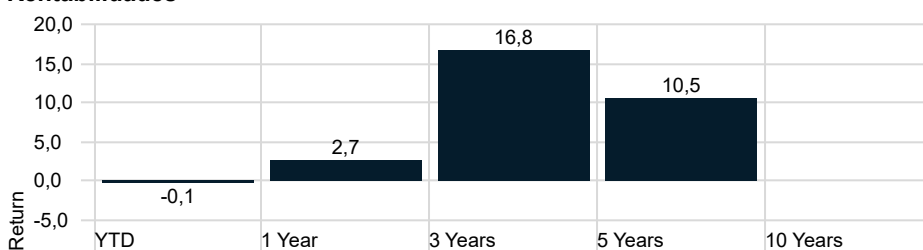
Time Period: 15/01/2021 to 31/05/2026



EDM Cartera R FI

	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	-0,09	2,89	6,65	16,62	-16,90	12,19

Rentabilidades



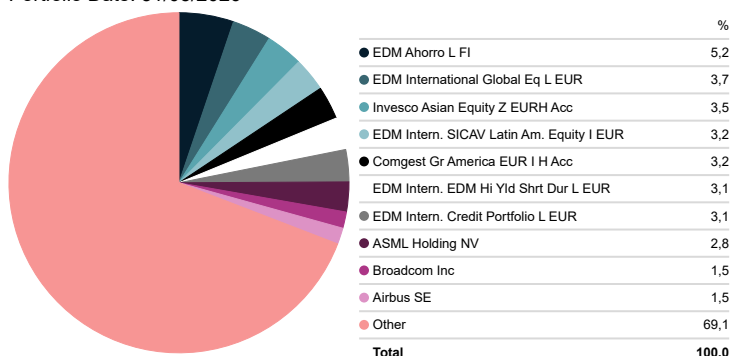
Riesgo

Time Period: 01/06/2023 to 31/05/2026

Volatilidad	7,36
Downside Deviation	2,62
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	2,74

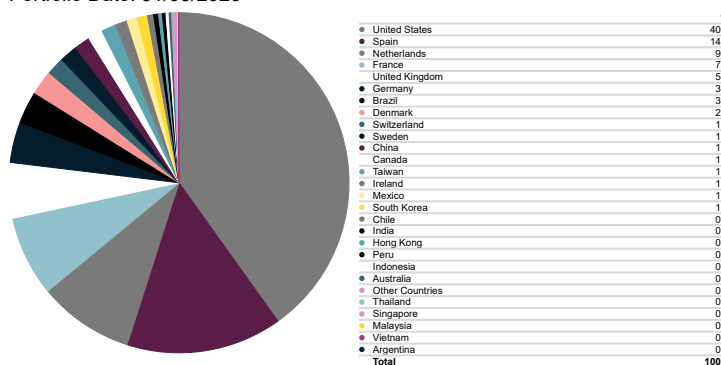
Top 10

Portfolio Date: 31/05/2026



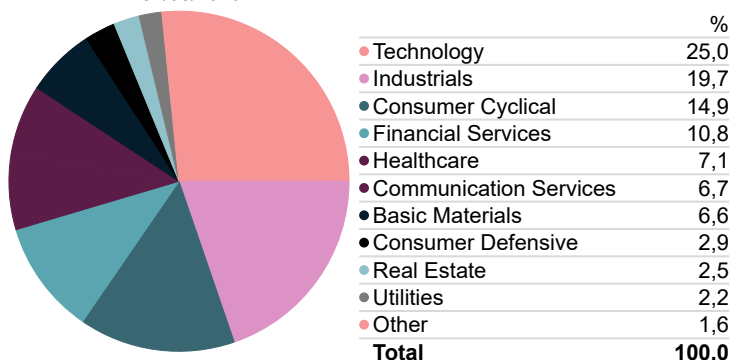
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/05/2026



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/05/2026



Morningstar Style Box - EDM Cartera R FI

Portfolio Date: 31/05/2026

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	7,9	34,9	33,5	Market Cap Giant %	41,1
	2,8	9,6	7,4	Market Cap Large %	35,1
	0,8	2,6	0,7	Market Cap Mid %	19,8
Mid				Market Cap Small %	2,7
				Market Cap Micro %	1,3

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 mundiales cerraron mayo con un balance positivo, impulsadas por las expectativas de un acuerdo de paz en Oriente Medio y un fuerte rally en el sector tecnológico y de inteligencia artificial. Estados Unidos continuó liderando el ritmo de la renta variable global, con sus principales índices alcanzando nuevos máximos históricos. La renta variable europea mostró una notable resiliencia; a pesar de haber cotizado previamente con rezago por la exposición de la eurozona a las interrupciones de la cadena de suministro global y al canal de Ormuz, los principales índices cerraron con subidas generalizadas tras una recomposición de los flujos de capital. En este entorno, el MSCI Europe NR avanza un +3,16% en el mes, +3,34% el IBEX35 NR, +5,23% el S&P 500 NR y +8,36% el NASDAQ. Mayo confirmó la consolidación de la tecnología como el principal catalizador de las subidas, al tiempo que sectores como el turismo y los recursos básicos regresaron al foco de los inversores. El mercado comenzó a descontar una reapertura progresiva del estrecho y la normalización del tráfico de petroleros en la zona, un paso clave para destrabar el tránsito de aproximadamente el 20% del suministro global de crudo.

EDM Cartera cierra el mes con una rentabilidad del +2,16% (YTD +0,17%). El fondo está invertido un 42% en Renta Fija y un 58% en Renta Variable, cuya distribución en renta variable 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 **ASML (+13%)** y **Spotify (+12%)**, seguidas de **Compass Group (+14%)**, **Eli Lilly (+19%)** y **FICO (+23%)**. En la parte negativa, los principales detractores han sido **Netflix (-8%)**, **CRH (-8%)**, **Intuitive Surgical (-7%)** y **Rheinmetall (-5%)**.

Spotify (+12%) se consolidó como uno de los principales motores de rendimiento del fondo durante mayo, impulsado por la excelente recepción de su CMD 2026. La compañía convenció a la comunidad financiera al desvelar una ambiciosa hoja de ruta centrada en la "generación" multimedia mediante su nuevo modelo de inteligencia artificial (*Large Taste Model*) y al elevar sus objetivos financieros para 2030, proyectando un margen operativo superior al 20% y un crecimiento sostenido de ingresos de doble dígito. Esta aceleración en la monetización por usuario y el apalancamiento operativo demostraron la solidez de su ventaja competitiva (*moat*), llevando a revisar al alza sus estimaciones y reforzando el excelente comportamiento de la acción.

En el terreno negativo, el sector MedTech en EE. UU. ha tenido una notable compresión de múltiplos en lo que va de año (*derating*), siendo **Intuitive Surgical (-7%)** una de las principales detractoras del mes. A pesar de que los fundamentales operativos de la compañía se mantienen sólidos, respaldados por una alta demanda en procedimientos de cirugía robótica con su sistema da Vinci, las exigentes valoraciones limitaron su recorrido al alza y propiciaron una recogida de beneficios. El sector healthcare de crecimiento sufrió primero una compresión global de múltiplos y ha seguido la tendencia negativa ante los recortes presupuestarios y la incertidumbre regulatoria de la Administración Trump; lo que ha provocado una rotación de flujos de capital hacia sectores de tecnología pura y cíclicos tradicionales, penalizando a las compañías con ratios de valoración elevados a corto plazo.

Mantenemos una cartera balanceada, formada por compañías de calidad, líderes en sectores atractivos a largo plazo, con bajo apalancamiento y alto poder de fijación de precios (*pricing power*). 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.