

**Datos principales**

Categoría	Flexible Allocation
Patrimonio Total Fondo	194.024.529 €
Morningstar Rating Overall	★★★★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar Sustainability Rating™	●●●●
Fecha Lanzamiento	11/07/2008
Web	www.edm.es

**Rentabilidad Histórica**

Time Period: 01/09/2016 to 31/08/2021

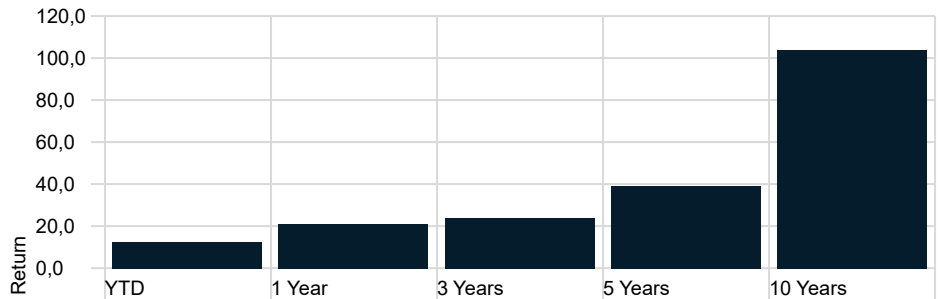


**Riesgo**

Time Period: 01/09/2018 to 31/08/2021

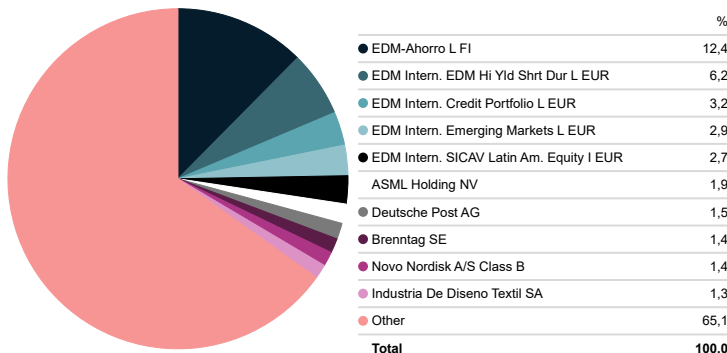
Volatilidad	11,87
Downside Deviation	2,89
Alpha	-2,73
Beta	1,36
R2	96,27
Sharpe Ratio	0,67
Tracking Error	3,86

**Rentabilidades**



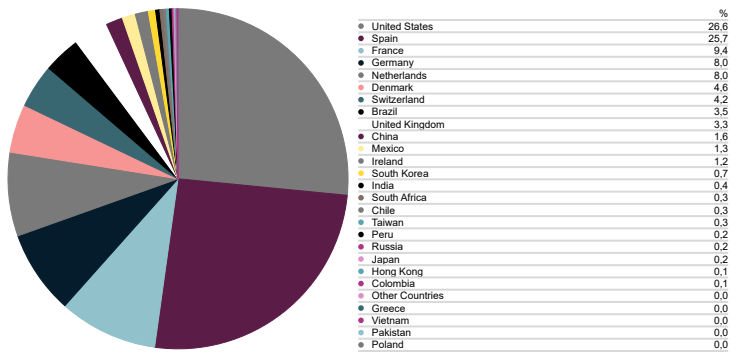
**Top 10**

Portfolio Date: 31/08/2021



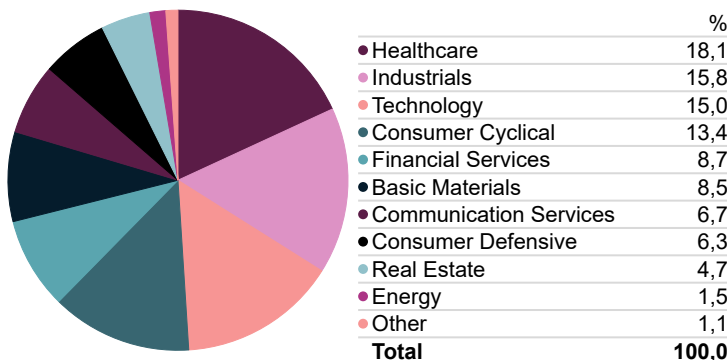
**Exposición Geográfica**

Portfolio Date: 31/08/2021



**Distribución Sectorial**

Portfolio Date: 31/08/2021



**Morningstar Style Box - EDM Cartera L FI**

Portfolio Date: 31/08/2021

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	6,8	23,9	43,6	Market Cap Giant %	39,0
				Market Cap Large %	35,3
				Market Cap Mid %	17,2
Mid	4,8	9,2	3,3	Market Cap Small %	6,2
				Market Cap Micro %	2,4
Small	2,8	5,5	0,0		

**Estrategia inversión**

Invierte de manera activa principalmente en renta variable y renta fija internacional cotizada. El objetivo de inversión del fondo es alcanzar una revalorización a largo plazo. Aplica la filosofía de inversión de EDM a la hora de seleccionar los distintos activos.

Signatory of:



## Comentario Gestor EDM Cartera

Los principales mercados de renta variable han seguido obteniendo rentabilidades positivas en el mes. En Europa, el MSCI Europe gana un +1,7%. Así como el mercado americano, el índice tecnológico Nasdaq se ha revalorizado en el mes +4,0% y +2,9% el S&P500. Respecto a los mercados de renta variable emergente han cerrado el mes con una rentabilidad de +0,2% el índice MSCI LatAm en dólares americanos y +3,1% el MSCI Emerging markets.

EDM Cartera cierra el mes revalorizándose un +0,9%. El fondo está invertido un 37% en Renta Fija y un 63% en Renta Variable, cuya distribución ha sido de 41% en Europa, 26% en España, 23% en EE. UU. y 10% en Emergentes. La rentabilidad acumulada en el año de EDM Cartera es de +12,7%.

Las publicaciones trimestrales han sido buenas, las empresas del fondo siguen mostrando una evolución muy positiva batiendo, en la mayoría de los casos, las expectativas del mercado. Los principales contribuidores del mes han sido ASML, Novo Nordisk y ASM International. Así como los principales detractores han sido Rovi, Kering y Match Group.

Novo Nordisk publicó unos resultados por encima de lo esperado y subió de forma significativa sus guías para 2021. Ello explica el excelente comportamiento de la acción que ha subido un +11% en el mes de agosto y acumula un +50% desde principios de año. En diabetes, Ozempic (inyectable semanal) sigue evolucionando mejor a lo previsto con un crecimiento del +58% en el semestre. En obesidad, destaca el lanzamiento de Wegovy (semaglutide para obesidad) en junio de 2021. El lanzamiento está siendo muy exitoso, superando todas las previsiones (también las de la propia compañía): en tan solo 6 semanas alcanza un número de prescripciones similares a las de Saxenda que se lanzó al mercado hace 4 años.

Por otro lado, Rovi tras unos buenos resultados trimestrales publicados en julio y el incremento de las guías en ventas 2021 (de 20-30% a 35-40%), la acción ha sido penalizada por la retirada de un lote de la vacuna Covid19 de Moderna fabricada por Rovi en Japón al detectarse unas partículas metálicas en suspensión y el anuncio de la muerte de dos pacientes inyectados con dosis de uno de los lotes retirados. El impacto negativo de estas noticias en la cotización ha sido superior al 20%. Moderna y Takeda (distribuidor en Japón) han emitido un comunicado con los resultados de la investigación concluyendo que las partículas metálicas solo estaban en unos pocos viales de un lote y no tienen impacto negativo para la salud. Adicionalmente, el ministro de Sanidad de Japón confirmó que las partículas de goma en suspensión detectadas se deben a una mala manipulación en el proceso de carga de las jeringuillas. Por tanto, el riesgo para Rovi queda muy acotado.

El sector lujo ha tenido el impacto del anuncio por parte de las autoridades chinas de un plan de redistribución de la riqueza, asumiendo así un aumento del tipo impositivo para las clases altas, principales consumidoras de productos de lujo. Sin embargo, esta caída debe considerarse en el contexto de unas fuertes subidas anteriores. Los resultados del sector han sido muy buenos en los últimos meses, cuyos valores habían subido en el año hasta un 40% en algunos casos (LVMH, Kering). Además, las previsiones siguen siendo positivas para finales de año y para 2022 gracias sobre todo a la recuperación del mercado estadounidense.

Seguimos confiando en que las compañías incluidas en el fondo saldrán fortalecidas de la crisis en sus posiciones de liderazgo dentro de cada sector. Creemos que manteniendo una cartera balanceada y adaptándonos bien a las situaciones de mercado, el fondo está preparado para seguir batiendo al mercado durante los próximos trimestres.

**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.