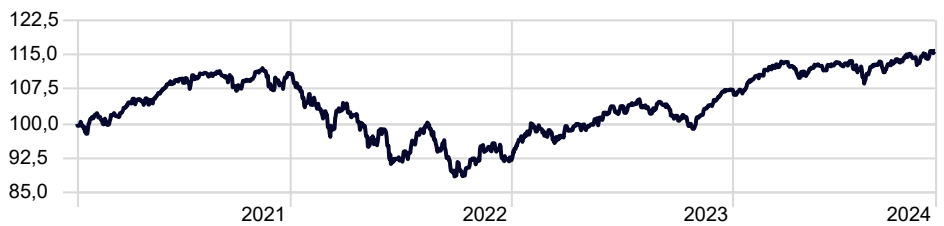


Datos principales

| | |
|------------------------------------|---------------------|
| Categoría | Flexible Allocation |
| Patrimonio Total Fondo | 204.490.827 € |
| Morningstar Rating Overall | ★★★ |
| Low Carbon Designation (ESG) | ✓ |
| Morningstar Sustainability Rating™ | ★★★★ |
| Fecha Lanzamiento | 15/01/2021 |
| ISIN | ES0128331016 |

Rentabilidad Histórica

Time Period: 15/01/2021 to 30/11/2024



Riesgo

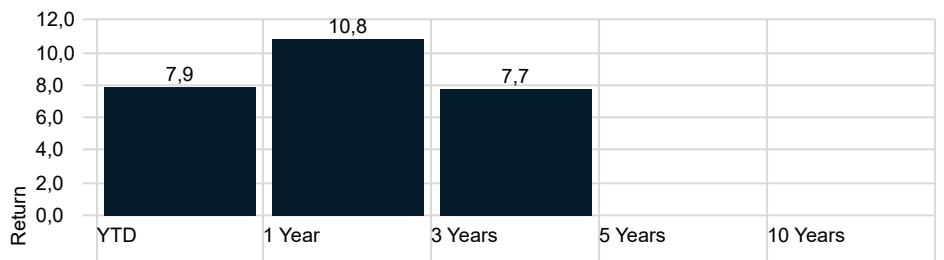
Time Period: 01/12/2021 to 30/11/2024

| | |
|--------------------|-------|
| Volatilidad | 11,00 |
| Downside Deviation | 2,49 |
| Alpha | — |
| Beta | — |
| R2 | — |
| Sharpe Ratio | — |
| Tracking Error | 3,56 |

EDM Cartera R FI

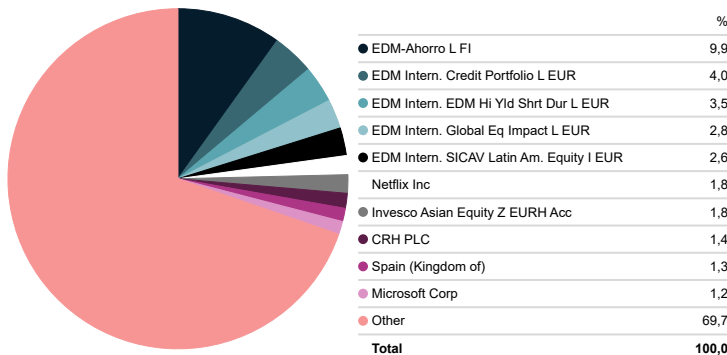
| | | | | | | |
|--------|------|-------|--------|-------|------|------|
| | YTD | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
| Return | 7,85 | 16,62 | -16,90 | 12,19 | — | — |

Rentabilidades



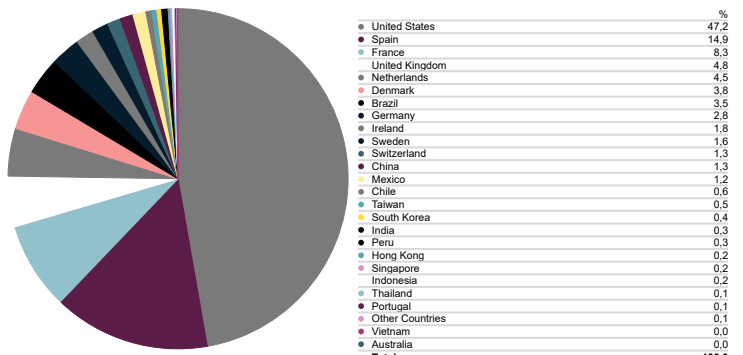
Top 10

Portfolio Date: 30/11/2024



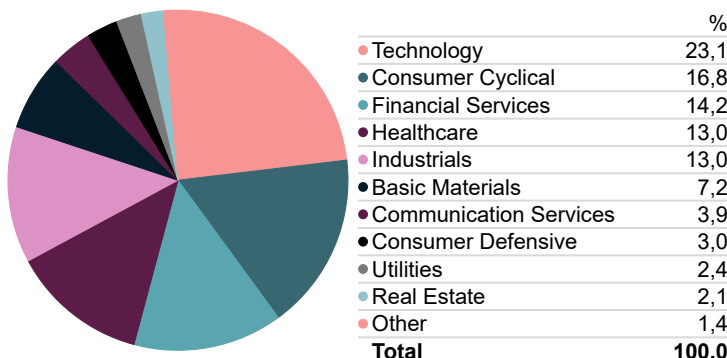
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 30/11/2024



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/11/2024



Morningstar Style Box - EDM Cartera R FI

Portfolio Date: 30/11/2024

| | | | | | |
|-------|-------|-------|--------|--------------------|----------|
| | Value | Blend | Growth | Market Cap | % |
| Large | 5,6 | 32,5 | 40,0 | Market Cap Giant % | 36,2 |
| | | | | Market Cap Large % | 41,8 |
| Mid | 4,3 | 5,4 | 8,3 | Market Cap Mid % | 18,1 |
| | | | | Market Cap Small % | 2,0 |
| Small | 1,2 | 2,7 | 0,0 | Market Cap Micro % | 1,8 |

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

Noviembre ha sido un mes marcado por las elecciones presidenciales de Estados Unidos. La renta variable americana se ha disparado tras la victoria de Trump (el S&P 500 y el Nasdaq han subido un +5,8% y un +6,2%, respectivamente) y un comportamiento estable de las bolsas europeas, a excepción de Francia por la incertidumbre política (CAC 40 -1,90%). A falta de concreción de las medidas a adoptar por la nueva administración, los mercados reaccionan a los mensajes que apuntan a tensiones comerciales, favoreciendo la exposición doméstica americana.

EDM Cartera sube un +2,84% y acumula una rentabilidad en el año de +8,62%. El fondo está invertido un 45% en Renta Fija y un 55% en Renta Variable, cuya distribución ha sido de 36% en Europa, 15% en España, 40% en EE. UU. y 8,5% en Emergentes.

Entre las compañías que más suben en el mes destacamos Netflix (+17,30%), Copart (+23,16%) y Blackstone (+13,91%). Por el lado negativo, encontramos a compañías donde hay más incertidumbre sobre el impacto que las potenciales medidas de la nueva administración pudiera tener sobre sus sectores, como L'Oréal (-4,0%) o Eli Lilly (-3,98%).

Nvidia publicó los resultados del 3Q25 por encima de unas estimaciones ya exigentes y han revisado al alza las estimaciones para el último trimestre del año fiscal. Las ventas fueron de \$35,1B (+94% respecto al año anterior y +17% respecto al trimestre anterior). La división de Data Centers ingresa \$30,8B (vs \$29,1B) un +112% gracias a la fuerte demanda de servicios de IA generativa en aumento y el buen recibimiento de los productos de la gama Hopper. Los principales clientes, las compañías proveedoras de servicios cloud (AWS, Azure, Google Cloud, Oracle, etc.), representan el 50% de las ventas. Gaming creció un +15% respecto al año anterior hasta los \$3,27B (vs \$3,06B que tenía el consenso) con el tirón en PC y causados por la vuelta del curso escolar.

CRH (se revaloriza un 10%, acumulando más de un 55% en el año), con ~75% de sus beneficios generados en los EE. UU., en un sector que se percibe como un ganador neto de las políticas que podría adoptar la nueva administración

Por el lado negativo, destacamos también a Rovi que publicó unos resultados muy sólidos, pero la acción cayó fuertemente por el anuncio de la no comercialización de Risvan en EE. UU. y unas guías por debajo de las estimaciones del mercado en ventas para 2025. Si bien la no comercialización si tiene un impacto negativo en valoración (c. 5%), creemos que las menores ventas en 2025 se verán compensadas por mayores márgenes en gran parte y que la valoración actual ofrece una oportunidad de inversión muy buena en el medio-largo plazo gracias a las positivas perspectivas de su división de CDMO (organización de desarrollo y fabricación por contrato).

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.

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.