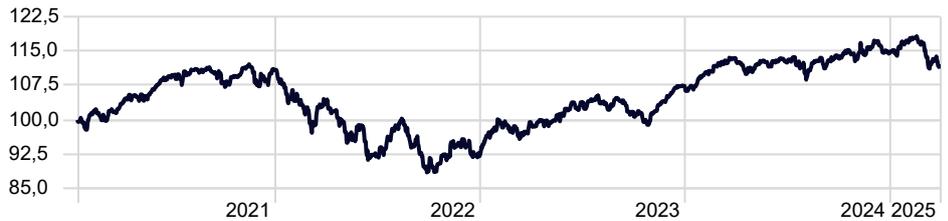


Datos principales

Categoría	Flexible Allocation
Patrimonio Total Fondo	162.341.292 €
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 31/03/2025



Riesgo

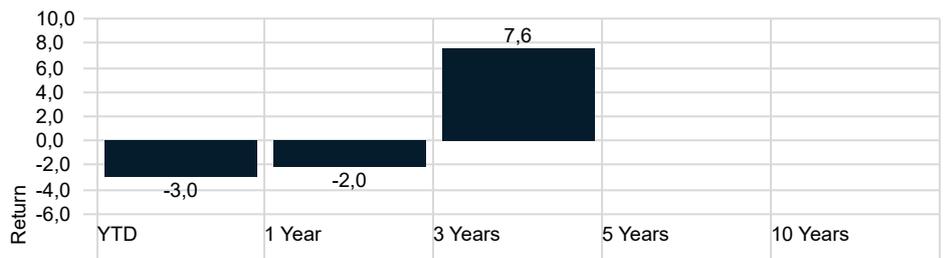
Time Period: 01/04/2022 to 31/03/2025

Volatilidad	10,86
Downside Deviation	2,31
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	3,30

EDM Cartera R FI

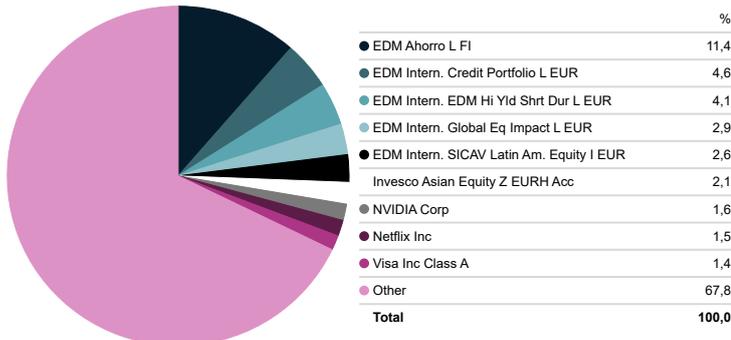
	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Return	-2,98	6,65	16,62	-16,90	12,19	—

Rentabilidades



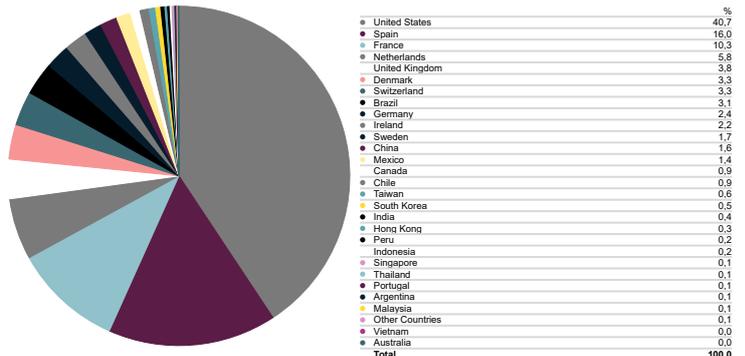
Top 10

Portfolio Date: 31/03/2025



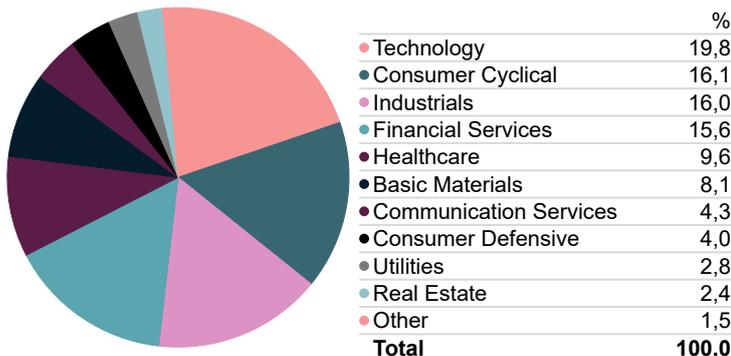
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/03/2025



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/03/2025



Morningstar Style Box - EDM Cartera R FI

Portfolio Date: 31/03/2025

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	6,5	22,7	48,1	Market Cap Giant %	38,8
				Market Cap Large %	38,6
Mid	2,9	8,4	6,8	Market Cap Mid %	18,0
				Market Cap Small %	1,8
Small	3,1	1,5	0,0	Market Cap Micro %	2,8

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

El primer trimestre de 2025 ha cerrado con una fuerte volatilidad en los mercados, impulsado por: la agresiva política comercial de la administración Trump, los indicadores que muestran un deterioro significativo de la confianza del consumidor norteamericano, mientras que la inflación está repuntando y por consiguiente el temor a un escenario de recesión en Estados Unidos o, incluso de estancamiento. En EE.UU., los principales índices han corregido en el mes -6% S&P500 y -8% Nasdaq. Europa ha tenido un mejor resultado (Stoxx600 -4,18%) sujeta a un entorno menos incierto: inflación atenuándose, el mercado descuenta dos recortes del BCE en próximas reuniones, crecimiento moderado aunque se espera una recuperación gracias a las medidas de estímulo fiscal y el plan de acción acelerado para reforzar la política de seguridad y defensa de la UE.

EDM Cartera cierra el mes con una rentabilidad del -4,76% y acumula una rentabilidad en el año del -2,79%. El fondo está invertido un 44% en Renta Fija y un 56% en Renta Variable, cuya distribución ha sido de 38% en Europa, 16% en España, 36% en EE. UU. y 10% en Emergentes.

Las compañías de la cartera que han mostrado un mejor comportamiento durante el mes han sido las que podrían considerarse de perfil más defensivo. Por el lado negativo, destacamos Novo Nordisk y el grupo de compañías con mayor exposición a consumo discrecional, lujo y viajes.

Novo Nordisk ha sido una de las principales detractoras a la rentabilidad del fondo en el mes de marzo. La farmacéutica danesa publicó sus datos de Cagrisema, nuevo fármaco en desarrollo para obesidad, para pacientes con sobrepeso y diabetes tipo 2. Al igual que en el estudio de diciembre, los datos muestran que este nuevo fármaco tiene una eficacia similar a Zepbound de Eli Lilly, lo que fue algo decepcionante ya que algunos analistas esperaban que para este tipo de pacientes pudiese ser algo mejor. Además, los datos de nuevas prescripciones de Wegovy, su fármaco en el mercado para obesidad, también están siendo algo más débiles en el primer trimestre de 2025 porque estuvo en la lista de medicamentos con escasez de la FDA hasta febrero. La fuerte corrección en el precio de la acción de los últimos meses no ha venido acompañada por una revisión a la baja en beneficios, por lo que se ha producido un fuerte abaratamiento de la acción hasta niveles de 2019.

Como evento relevante del mes destacamos la OPA que ha recibido Catalana Occidente de su principal accionista, INOCSA a 50 EUR por acción. INOCSA está controlada por la familia Serra que en total tiene un 62% de GCO. El precio ofrece una prima del 18,5% respecto la cotización del día anterior (€42,25) y una prima del 29% y 32% sobre la media de los últimos 3 meses (€38,8) y sobre la media de los últimos 12 meses (€37,9) respectivamente. La acción subió un 16,2% en 2024 y en 2025 YTD sube un 17,7%.

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.

RV 56%	EUROPA 38%
RF 39%	ESPAÑA 16%
Cash 5%	EE. UU. 36%
	EM 10%

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.