

Datos principales

Categoría	Flexible Allocation
Patrimonio Total Fondo	192.001.334 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	✓
Morningstar Sustainability Rating™	★★★★★
Fecha Lanzamiento	11/07/2008
ISIN	ES0128331008

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/08/2019 to 31/07/2024



EDM Cartera L FI

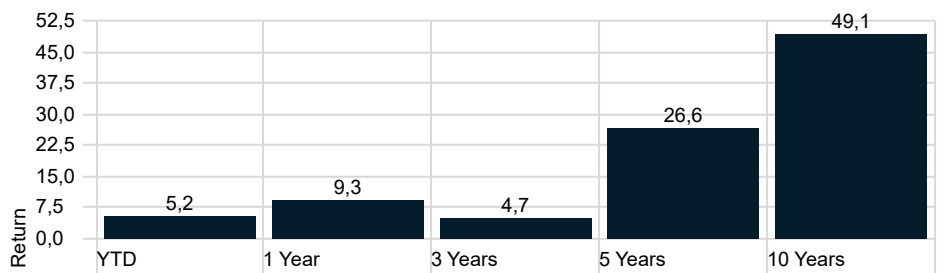
	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	5,15	17,51	-16,28	12,98	3,87	16,12

Riesgo

Time Period: 01/08/2021 to 31/07/2024

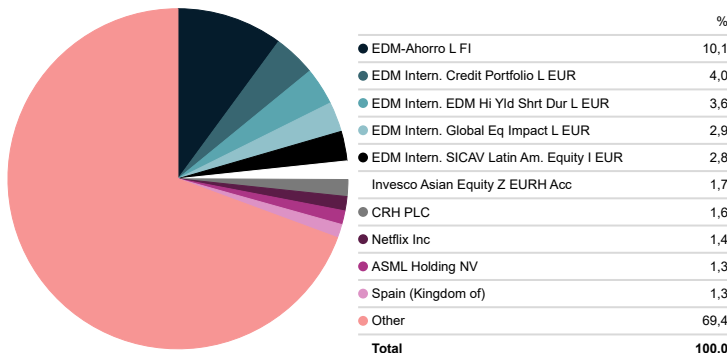
Volatilidad	11,00
Downside Deviation	2,71
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	3,82

Rentabilidades



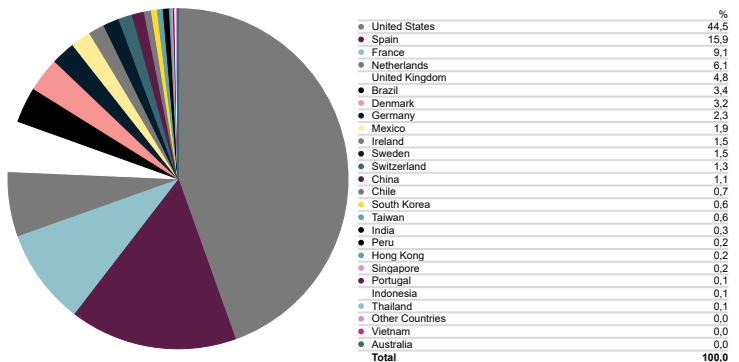
Top 10

Portfolio Date: 31/07/2024



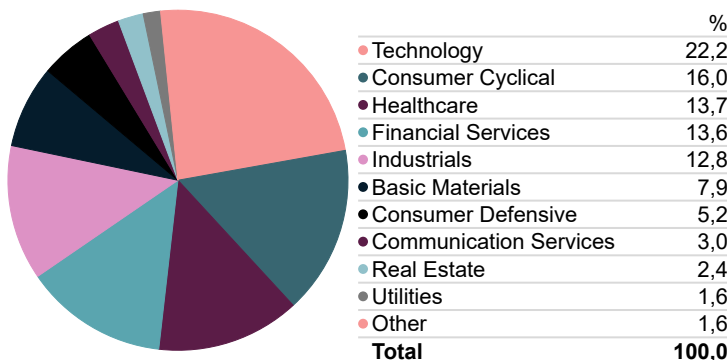
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/07/2024



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/07/2024



Morningstar Style Box - EDM Cartera L FI

Portfolio Date: 31/07/2024

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%	
Large	6,2	14,3	56,7	Market Cap Giant %	32,1	
	Mid	3,2	6,8	7,7	Market Cap Large %	45,0
		Small	2,1	3,0	0,0	Market Cap Mid %
				Market Cap Small %	3,0	
				Market Cap Micro %	2,1	

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 por tipos de emisores (públicos o privados), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes sin límites. La exposición a riesgo divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.

Signatory of:



Comentario Gestor EDM Cartera

Mes de julio positivo en las principales bolsas, con alguna excepción como el Nasdaq por la ponderación en el sector tecnológico. Este mes han corregido las compañías tecnológicas por razones geopolíticas que tienen que ver también con las elecciones en EEUU y toma de beneficios en las últimas semanas. Por el contrario, ha habido una rotación sectorial hacia sectores más cíclicos o defensivos.

Ante este escenario, el MSCI Europe NR sube un +1,17% y el Ibex 35 NR un +1,74%. Los principales índices americanos han tenido un comportamiento mixto, Nasdaq -0,75% y S&P500 +1,19%. En mercados emergentes, el índice MSCI Emerging Markets cierra con una ligera caída de -0,66%.

EDM Cartera corrige en el mes un -0,15% y acumula una rentabilidad en el año de +5,15%. El fondo está invertido un 47% en Renta Fija y un 53% en Renta Variable, cuya distribución ha sido de 36% en Europa, 17% en España, 37% en EE. UU. y 10% en Emergentes.

En positivo destacaríamos a DSV, que lleva desde comienzos del ejercicio reaccionando a las noticias en torno al proceso de venta del Freight Forwarder alemán, DB Schenker. En julio se conoció que dos de los candidatos a hacerse con ella se caen de la carrera, incrementando las posibilidades de adquisición por parte de la logística danesa, que ahora estaría compitiendo únicamente con un private equity. Lo anterior, unido a una publicación de resultados ligeramente por encima de lo esperado, y una subida de guías moderada, hizo que la acción registrara una subida cercana al 20% en el mes de julio.

Buena publicación trimestral de Catalana Occidente. Buenos resultados en negocio tradicional, con un crecimiento de primas recurrentes del 6%, un ratio combinado de 90%, mejor que el sector y competidores cotizados, y crecimiento del 15% de resultado neto. En seguro de crédito los ratios combinados siguen por debajo de sus medias históricas, acumulando un año más de excelentes resultados.

Destacamos por la parte americana de la cartera la excelente publicación de Intuitive Surgical bastiendo las expectativas del mercado en procedimientos, sistemas instalados y márgenes. Además, el número de entregas de la nueva generación de robots da Vinci 5, alcanzó las 70 unidades, sorprendiendo al mercado que esperaba un despliegue más progresivo. Uno de los riesgos que percibe el mercado y ha penalizado a la acción en los últimos trimestres es el potencial efecto que puedan tener los GLP-1 en el número de procedimientos, en especial en las operaciones bariátricas. Durante este Q2 los procedimientos de cirugías bariátricas decrecieron "mid-single-digit", sin embargo, la compañía aseguró que la guía de procedimiento incluye un escenario de ajuste y otro de estabilización.

Las principales detractoras a la rentabilidad del mes han sido las tecnológicas (ASML o ASMI) que, a pesar de sus buenas publicaciones de resultados, estuvieron lastradas por las noticias geopolíticas en torno a la guerra comercial entre los EE.UU. y China, que podrían limitar su capacidad de venta al país asiático. En el caso de Novo Nordisk, también se produjo una toma de beneficios tras conocerse el resultado positivo de un medicamento contra la obesidad de Roche en la fase I de análisis clínicos.

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.