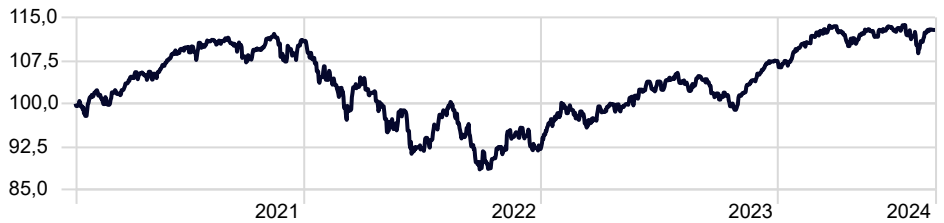


Datos principales

Categoría	Flexible Allocation
Patrimonio Total Fondo	196.125.481 €
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 31/08/2024



Riesgo

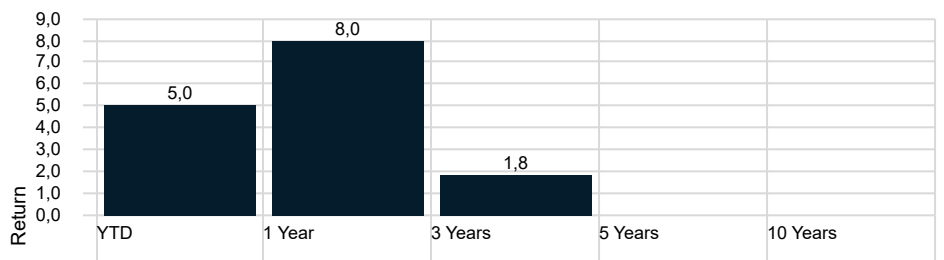
Time Period: 01/09/2021 to 31/08/2024

Volatilidad	11,08
Downside Deviation	2,77
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	3,74

EDM Cartera R FI

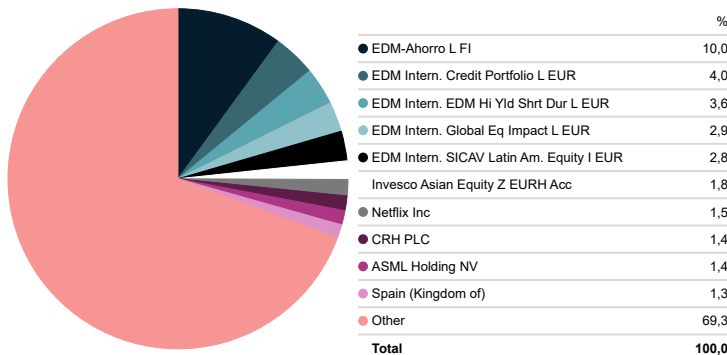
	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	5,01	16,62	-16,90	12,19	—	—

Rentabilidades



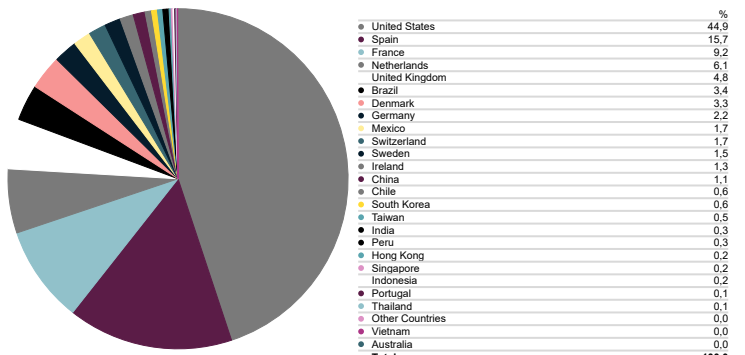
Top 10

Portfolio Date: 31/08/2024



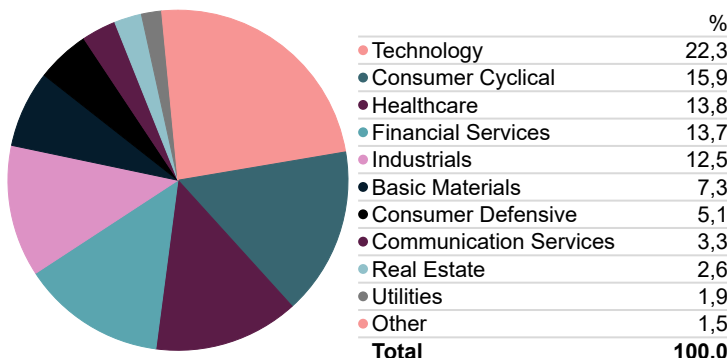
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/08/2024



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/08/2024



Morningstar Style Box - EDM Cartera R FI

Portfolio Date: 31/08/2024

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	5,7	28,4	42,8	Market Cap Giant %	32,5
				Market Cap Large %	44,5
Mid	3,0	7,5	7,7	Market Cap Mid %	18,3
				Market Cap Small %	2,8
Small	1,8	3,0	0,0	Market Cap Micro %	2,0

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

Agosto ha sido un mes marcado por la elevada volatilidad. Comenzó el mes con una fuerte corrección por unos datos de empleo en Estados Unidos más flojos de lo esperado. No obstante, las principales bolsas han conseguido remontar de su descenso e incluso cerrar el mes en positivo.

Ante este escenario, el MSCI Europe NR sube un +1,61% y el Ibex 35 NR un +3,05%. Los principales índices americanos, Nasdaq +,065% y S&P500 +1,64%. En mercados emergentes, el índice MSCI Emerging Markets cierra con una ligera caída de -0,66%.

EDM Cartera cierra el mes con una revalorización de +1,0% y acumula una rentabilidad en el año de +6,22%. El fondo está invertido un 46% en Renta Fija y un 54% en Renta Variable, cuya distribución ha sido de 36% en Europa, 17% en España, 37% en EE. UU. y 10% en Emergentes.

Durante el mes de agosto han continuado publicando sus resultados las compañías del fondo y, en general, siguen mostrando una evolución positiva.

Entre las principales contribuidoras a la rentabilidad positiva del fondo se encuentran las compañías relacionadas con el consumo (Inditex, LVMH o Accor), tras haber mostrado cierta debilidad en los meses previos. Por el contrario, las compañías tecnológicas (ASML o ASMI) corrigen alrededor de un -5% sin que haya habido noticias relevantes.

Novo Nordisk publicó unos sólidos resultados y revisó al alza nuevamente sus guías para 2024. Sin embargo, la acción cayó un -6% el día de la publicación por unas menores ventas de Wegovy (medicamento para obesidad). En EDM Cartera aprovechamos para incrementar la posición ya que, en nuestra opinión, no hubo ningún factor nuevo que nos haga cambiar nuestra visión estructural positiva: la demanda se mantiene muy fuerte y la compañía seguirá incrementado la capacidad durante los próximos trimestres. Los precios seguirán bajando a medida que el fármaco entre en el Medicare pero esto se compensará con los fuertes crecimientos en volúmenes. De hecho, la acción recuperó con fuerza los días posteriores a la publicación y ha acabado agosto en positivo.

Por otro lado, Airbnb publicó resultados 2ºT 2024, por encima de lo esperado en ingresos, pero no llegando al BPA de consenso de mercado. La acción corrigió un -13% el día de su publicación. En el año los ingresos han aumentado un +11% respecto al año anterior, el EBIT se reduce un -4,9% y el BPA decrece un -14,7%. El Gross Booking Value (el volumen total generado) aumenta un +11% hasta los USD 21,2 Bn. La mejora en ingresos, a pesar de la ralentización del crecimiento, se ha visto empañada por unos mayores costes en el trimestre. Se han incrementado los costes de desarrollo de negocio y marketing principalmente. Este incremento de costes se debe a las inversiones realizadas para incrementar los ingresos a largo plazo. Para el 3ºT espera un crecimiento de entre el 8% y el 10% y una moderación en el crecimiento interanual de las noches y experiencias reservadas en relación con el 2ºT de 2024.

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.