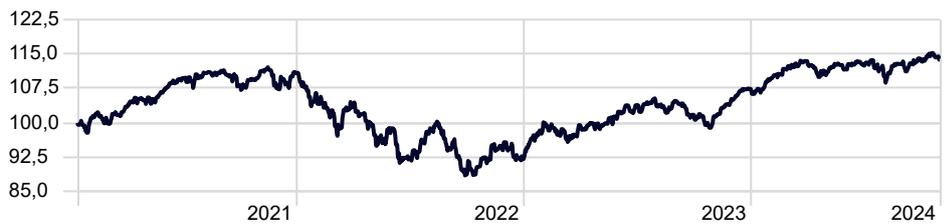


Datos principales

Categoría	Flexible Allocation
Patrimonio Total Fondo	198.695.901 €
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 31/10/2024



Riesgo

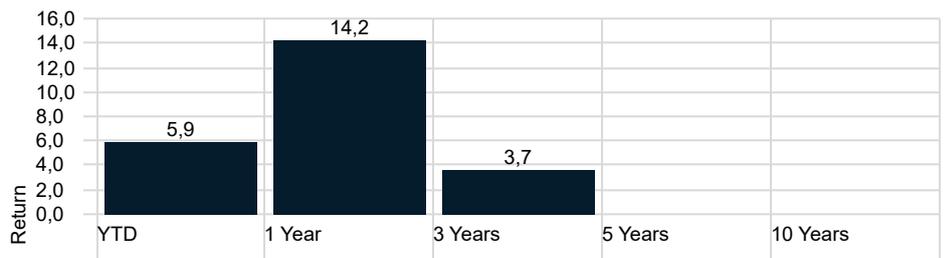
Time Period: 01/11/2021 to 31/10/2024

Volatilidad	10,96
Downside Deviation	2,70
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	3,73

EDM Cartera R FI

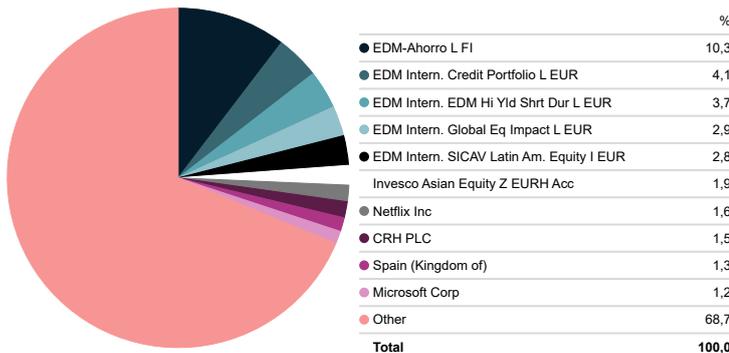
	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	5,91	16,62	-16,90	12,19	—	—

Rentabilidades



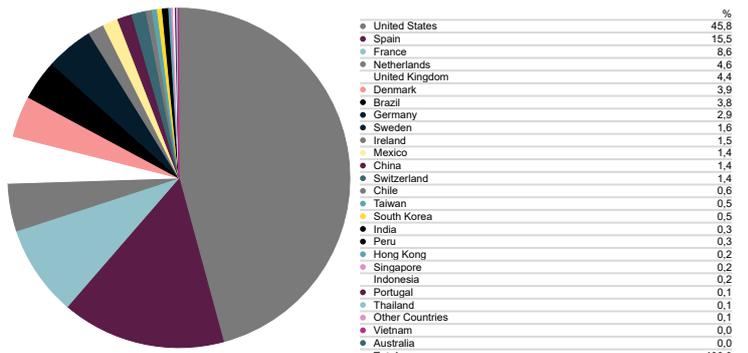
Top 10

Portfolio Date: 31/10/2024



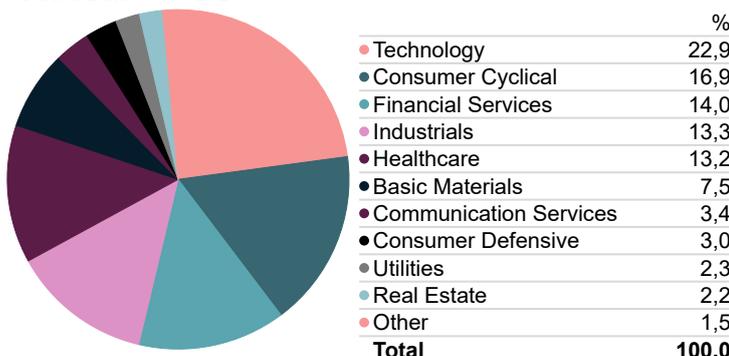
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/10/2024



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/10/2024



Morningstar Style Box - EDM Cartera R FI

Portfolio Date: 31/10/2024

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	5,0	30,6	41,9	Market Cap Giant %	33,3
				Market Cap Large %	44,1
Mid	4,2	6,7	7,4	Market Cap Mid %	18,4
				Market Cap Small %	2,4
Small	2,3	1,9	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

Octubre ha sido un mes marcado por volatilidad y correcciones generalizadas en los mercados financieros, con descensos significativos tanto en la renta fija como en las bolsas. La incertidumbre por el resultado de las elecciones norteamericanas y sus posibles efectos en la economía, principalmente en cuanto a inflación, tipos de interés y relaciones comerciales, junto con una campaña de resultados mixta han sido los principales causantes de la elevada volatilidad. En el plano geopolítico, las crecientes tensiones en Oriente Medio y el apoyo de Corea del Norte a Rusia en la guerra contra Ucrania han añadido más presión a los mercados.

Ante este escenario, el MSCI Europe NR ha bajado un -3,26% y +1,23% el IBEX-35 NR. Así como los principales índices americanos, Nasdaq -0,52% y S&P500 -0,93%. En mercados emergentes, el índice MSCI Emerging Markets cierra con un -1,77%.

EDM Cartera cierra el mes con una corrección de -0,88% y acumula una rentabilidad en el año de +5,62%. El fondo está invertido un 45% en Renta Fija y un 55% en Renta Variable, cuya distribución ha sido de 36% en Europa, 16% en España, 39% en EE. UU. y 10% en Emergentes.

Las principales detractoras del mes han sido ASML y ICON. ASML rebajó sus guías de ventas esperadas para 2025. Si bien los resultados en 2024 estarán ligeramente por encima de lo esperado, las nuevas órdenes en el tercer trimestre no han incluido importantes contribuciones de clientes como Samsung o Intel, lo que ha sorprendido negativamente al mercado. Sin embargo, hay que resaltar que se trata de retrasos y no de cancelaciones en ciertos grandes proyectos de nuevas fábricas de semiconductores, debido a un entorno más débil de demanda en algunos segmentos.

ICON, la compañía líder en la industria de CRO (Clinical Research Organization), presentó un mal trimestre respecto a las expectativas de mercado. Los mercados finales de ICON suelen presentar poca ciclicidad y son percibidos como defensivos gracias a la estabilidad en la inversión de I+D por parte de sus clientes (grandes farmacéuticas y biotech). Sin embargo, en este trimestre, la compañía no pudo compensar los riesgos con nuevas oportunidades y, tras 10 trimestres seguidos batiendo al mercado, comunicó una reducción de las guías para el 2024.

Siendo las principales contribuidoras compañías americanas Netflix, Blackstone, Nvidia y Visa. Visa publicó sólidos resultados 4T gracias a que el consumo se mantuvo estable, a pesar del temor a que se produzca una desaceleración de la economía. Reportó un incremento de las ventas y BPA de +14% y +17% respectivamente. Además, anunció que planea despedir a más de 1.400 empleados antes de 2025 (4,7% de la plantilla).

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.