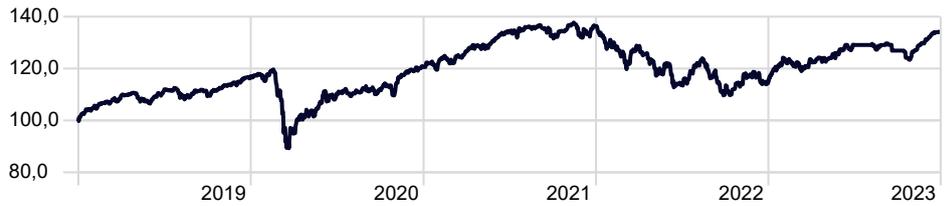


Datos principales

Categoría	Flexible Allocation
Patrimonio Total Fondo	185.266.560 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	<input checked="" type="checkbox"/>
Morningstar Sustainability Rating™	★★★★★
Fecha Lanzamiento	11/07/2008
ISIN	ES0128331008

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/01/2019 to 31/12/2023

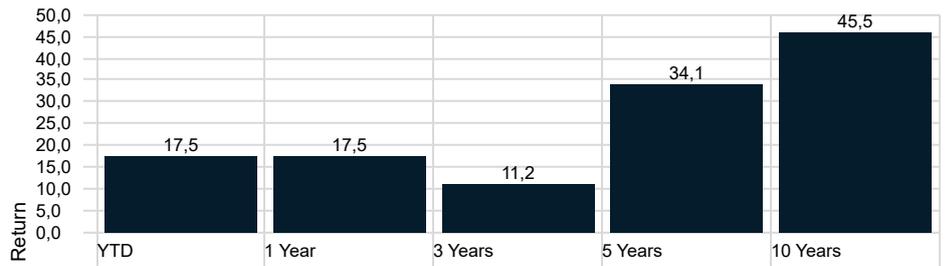


— EDM Cartera L FI

EDM Cartera L FI

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

Rentabilidades



— EDM Cartera L FI

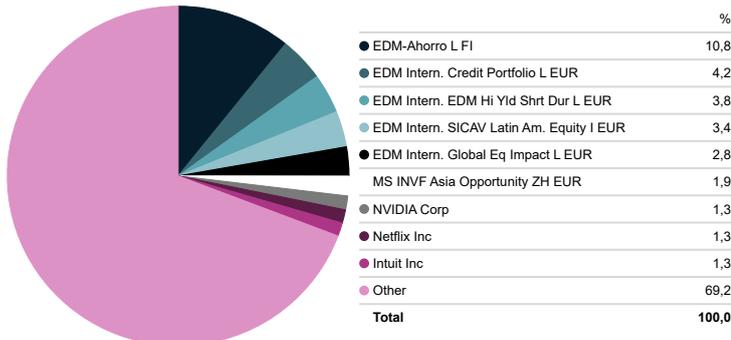
Riesgo

Time Period: 01/01/2021 to 31/12/2023

Volatilidad	11,11
Downside Deviation	2,50
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	3,83

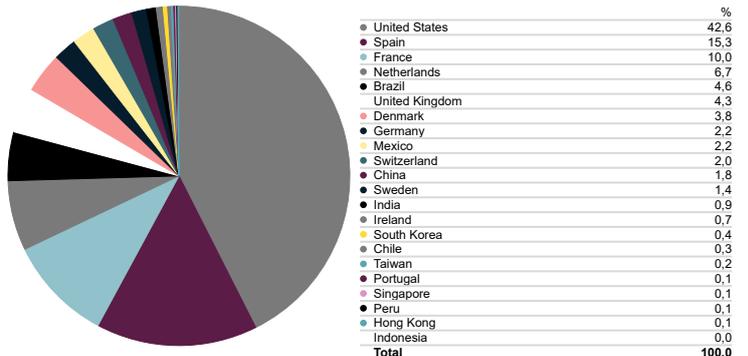
Top 10

Portfolio Date: 31/12/2023



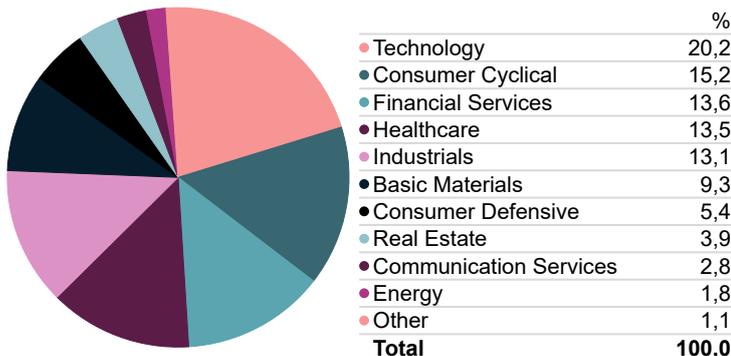
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/12/2023



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/12/2023



Morningstar Style Box - EDM Cartera L FI

Portfolio Date: 31/12/2023

	Value	Blend	Growth	Market Cap	%
Large	4,4	19,2	56,0	Market Cap Giant %	34,0
	Mid	3,8	5,8	Market Cap Large %	45,6
				Market Cap Mid %	14,2
Small	2,6	2,4	1,2	Market Cap Small %	3,8
				Market Cap Micro %	2,5

Estrategia inversión

Invierte de manera activa principalmente en renta variable y renta fija internacional cotizada. El objetivo de inversión del fondo es alcanzar una revalorización a largo plazo. Aplica la filosofía de inversión de EDM a la hora de seleccionar los distintos activos.

Signatory of:



Comentario Gestor EDM Cartera

Cerramos el año 2023 con un rally en las principales bolsas mundiales. Los mercados han descontado ya recortes en los tipos de interés por parte de los bancos centrales y el mensaje ha sido bien recibido. Así pues, el mes de diciembre, al igual que noviembre, refleja un cambio positivo respecto al control de la inflación y auguran los primeros recortes en los tipos de intervención. Los últimos datos macroeconómico también refuerzan un escenario central de "soft landing", es decir, ralentización de la economía pero sin fuerte repunte del desempleo. De este modo, el cierre de 2023 ha sido bueno tanto para la renta fija como para la renta variable.

El MSCI Europe se revaloriza un +3.65% MTD y cierra el año en un +12.73%, S&P 500 +3.08% MTD y +25.67% YTD, Nasdaq +5.52% MTD y +43.42% YTD y el MSCI Asia sube un +3.35% MTD y acumula un +3.55% YTD.

EDM Cartera cierra el mes con una rentabilidad positiva de +2.81% y acumula una rentabilidad en el año de +17.51% (con un diferencial de +248pbs respecto a su índice de referencia). El fondo está invertido un 46% en Renta Fija y un 54% en Renta Variable, cuya distribución ha sido de 37% en Europa, 16% en España, 37% en EE. UU. y 10% en Emergentes.

Durante el año 2023, el repunte en los tipos de interés con especial en el Investment Grade y soberano, y los buenos resultados de las compañías, han sido los principales motores de rentabilidad del fondo. La selección de compañías que forman el fondo ha conseguido batir a su índice de referencia con menor volatilidad. El buen comportamiento del fondo se explica por dos razones. La primera y más importante, las compañías han seguido publicando buenos resultados con crecimientos de beneficio por acción entorno al 12% y expansión de márgenes. En renta fija, hemos recortado las posiciones de menor calidad crediticia para reinvertir en nombres de calidad que han vuelto a yield positivas. La duración de la parte de renta fija sigue siendo baja, para evitar la sensibilidad a movimientos bruscos en la curva de tipos.

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.