

Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	31.001.158 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	No
Portfolio ESG Risk Rating	⊕⊕⊕
Fecha Lanzamiento	13/02/2026
ISIN	LU3221792354

Rentabilidad Histórica



Riesgo

Time Period: 01/07/2023 to 30/06/2026	
Volatilidad	—
Downside Deviation	—
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	—

EDM International - Alterna Renta Fija LU3304232260

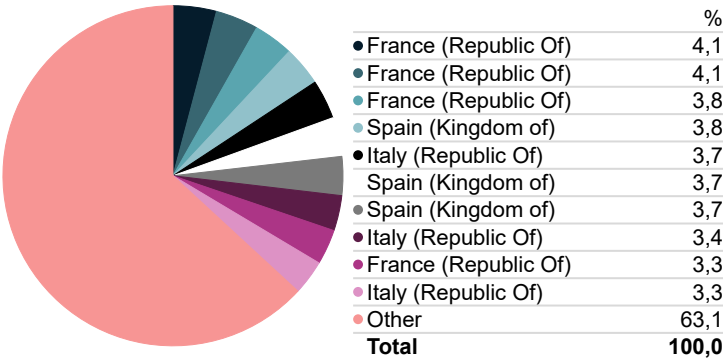
	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	—	—	—	—	—	—

Rentabilidades



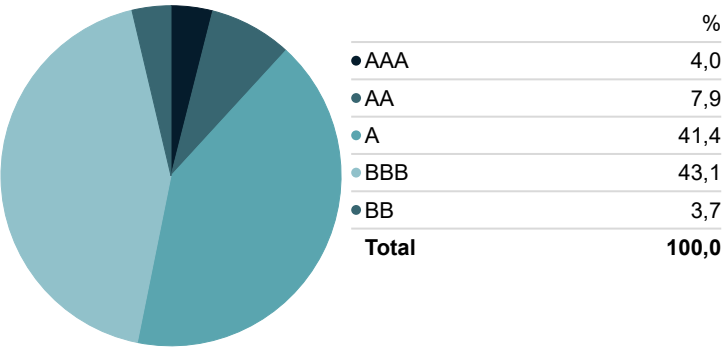
Top 10

Portfolio Date: 30/06/2026



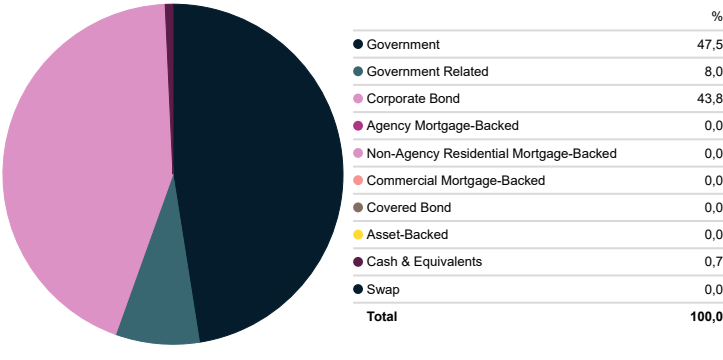
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 30/06/2026



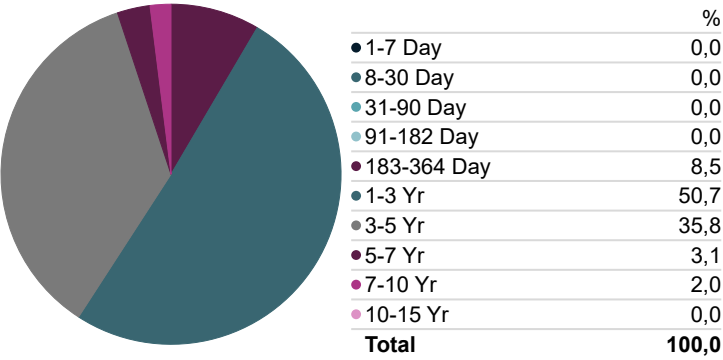
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/06/2026



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 30/06/2026



Investment Strategy

The objective of this Sub-Fund is to achieve capital growth through investment in a portfolio of government and corporate bonds. The Sub-Fund could invest in all types of fixed income securities, including convertible bonds (up to 10% of its assets), preferred shares, contingent convertible bonds ("CoCos") (up to 10% of its assets) and other instruments. The Sub-Fund targets mainly European bonds but may also invest into other geographical areas. Investments in emerging market countries are limited to 20% of the Sub-Fund's NAV.

Signatory of:



EDM International - Alterna Renta Fija

Junio marcó un punto de inflexión para los mercados de renta fija. El acuerdo alcanzado entre EE. UU. e Irán para poner fin al conflicto (y con ello garantizar la reapertura del estrecho de Ormuz) provocó una fuerte caída del petróleo hasta niveles similares a los previos al inicio de las hostilidades, permitiendo que los bonos recuperaran la estabilidad perdida en los meses anteriores y que la atención volviera a los fundamentales: inflación, crecimiento y bancos centrales. No obstante, persisten focos de presión sobre los precios más allá de la energía, como el encarecimiento de los componentes informáticos, que mantienen la incertidumbre sobre la trayectoria de las tasas en los próximos trimestres.

Los datos acompañaron esta lectura en Europa. La inflación de la zona euro descendió a 2.8% anual en junio desde el 3.2% de mayo, favorecida por la moderación de la energía, con la subyacente bajando a 2.4%. El PMI compuesto mejoró de 48.5 a 49.5 puntos, superando expectativas aunque todavía en zona de contracción. En EE. UU. el panorama es distinto: la inflación se mantiene en torno a 4.2%, claramente por encima del objetivo de la Fed, con una tasa subyacente PCE en 3.4%, el nivel más alto desde 2023, una economía creciendo por encima de 2.5% y desempleo en 4.3%.

El evento central del mes fue la reunión del BCE del 11 de junio, que elevó la tasa de depósito en 25 p.b. hasta 2.25%, la primera alza desde 2023, materializando lo que el mercado ya descontaba. La institución reconoció que el repunte de los precios podría retrasar la convergencia de la inflación hacia el objetivo, al tiempo que revisó a la baja sus previsiones de crecimiento para la Eurozona. Aun así, el tono posterior fue constructivo: Lagarde señaló que no ve necesidad de una respuesta más agresiva al conflicto. La Fed, en cambio, mantuvo tasas en el rango de 3.50%-3.75% en la primera reunión presidida por Kevin Warsh, con un sesgo claramente restrictivo: los futuros ya asignan cerca de dos tercios de probabilidad a una primera alza en septiembre, la dan por hecha antes de que termine el año y ubican el pico del ciclo alrededor de 4% hacia la primavera de 2027.

Los bonos europeos celebraron la combinación de menor riesgo geopolítico, inflación a la baja y un BCE menos duro de lo temido. El Bund a 10 años, que llegó a operar por encima de 3% en la antesala de la decisión, terminó el mes cerca de 2.92%, en zona de mínimos de tres meses. La parte corta se movió en la misma dirección: el 2 años alemán alcanzó 2.73% antes de la reunión y luego se relajó hasta la zona de 2.5%, prácticamente donde había cerrado mayo. El Treasury a 10 años tuvo menos recorrido (cerró cerca de 4.36%), lastrado por una inflación que no da tregua.

En cuanto a la cartera, no hicimos cambios de fondo: seguimos concentrados en deuda soberana de alta calidad en los tramos corto y medio de la curva, un posicionamiento que se benefició directamente del rally del mes y que, tras el alza del BCE, ofrece un carry más atractivo, con potencial adicional si se concreta otro movimiento antes de que cierre el año.

En crédito, tanto Investment Grade como High Yield tuvieron un buen mes, con spreads estables y sin señales de estrés, respaldados por resultados corporativos sólidos. Somos conscientes de que los diferenciales están en zona de mínimos históricos, pero el carry que aporta el activo y unos fundamentales de crédito que no muestran deterioro nos llevan a conservar la exposición e ir aumentándola de manera gradual y selectiva, con preferencia por emisores de calidad en los plazos cortos.

Puede consultar la cartera completa de este fondo en: <https://www.edm.es/es/documents/alternarentafija-cartera.pdf>

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.