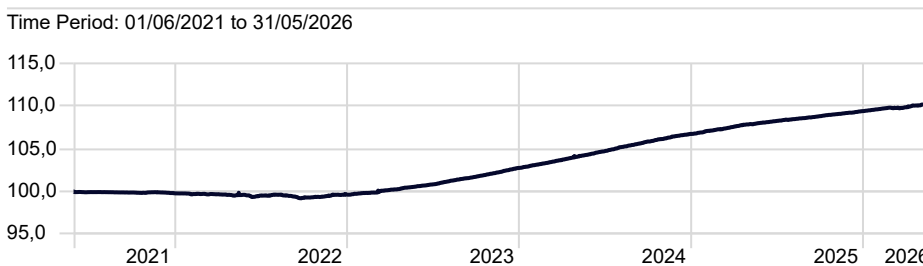


Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	222.719.687 €
Morningstar Rating Overall	★★★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	—
Fecha Lanzamiento	15/01/2021
ISIN	ES0127795005

Rentabilidad Histórica



Riesgo

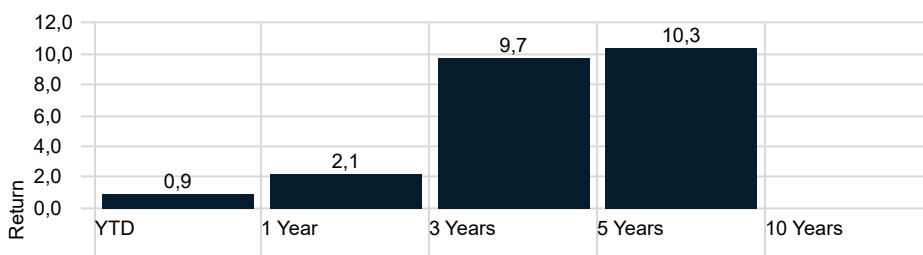
Time Period: 01/06/2023 to 31/05/2026

Volatilidad	0,27
Downside Deviation	4,55
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	6,78

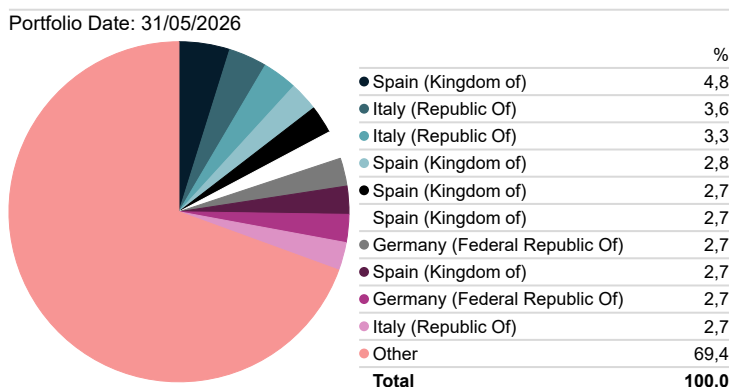
EDM Renta R FI

	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	0,86	2,50	3,90	3,10	-0,15	—

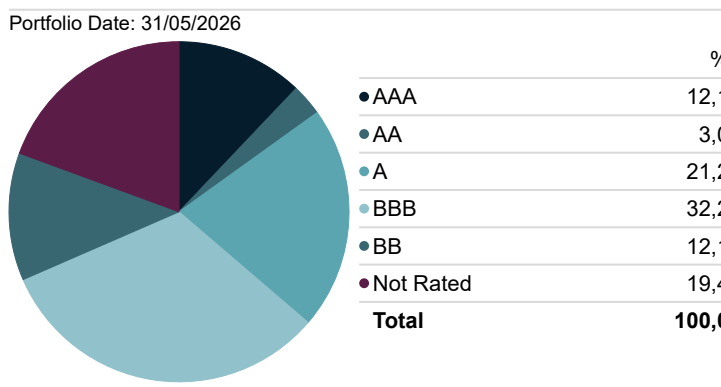
Rentabilidades



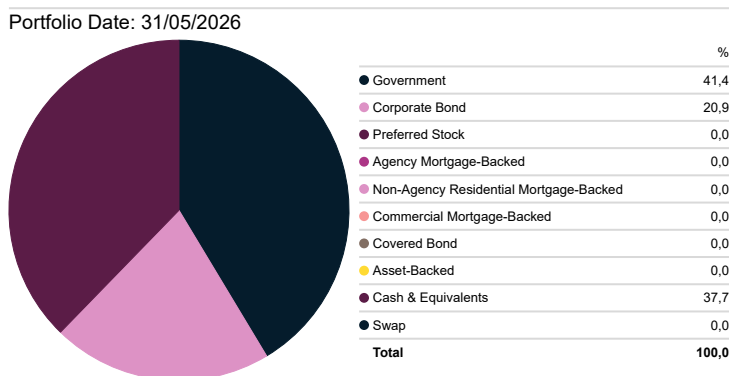
Top 10



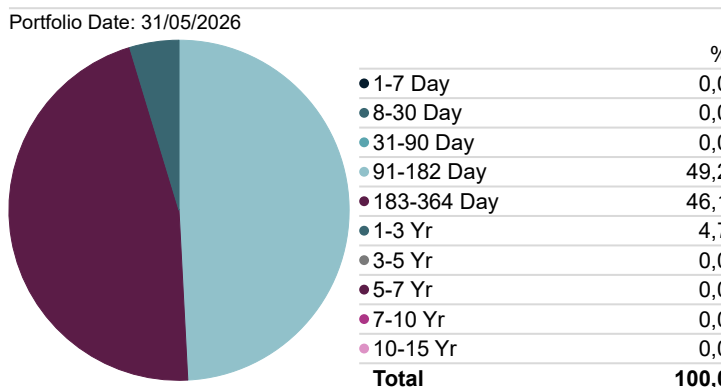
Exposición Riesgo Crédito



Distribución Sectorial



Exposición por Vencimientos



Estrategía Inversión

El Fondo invertirá la totalidad de su patrimonio en Renta Fija pública y privada sin exigirse calidad crediticia mínima, lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo y con una duración máxima de la cartera de 12 meses. El Fondo invertirá principalmente en valores emitidos en países pertenecientes a la Unión Económica y Monetaria Europea, no obstante, no se descarta invertir en otros países pertenecientes a la OCDE principalmente en Estados Unidos, Canadá y Japón, así como en mercados emergentes. La gestora no invertirá en aquellas emisiones que a su juicio tengan una calidad crediticia inferior a la emitida por agencias de calificación crediticia. La exposición al riesgo divisa distinta al euro no será superior al 10%. Dentro de la Renta fija también se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no negociados, que sean líquidos.

Signatory of:



Comentario Gestor EDM Renta

Mayo ha sido, en términos agregados, un mes positivo para los mercados de renta fija; sin embargo, ha estado marcado por una elevada volatilidad, condicionada principalmente por la evolución del conflicto en Oriente Medio y su impacto sobre las materias primas energéticas. El mes comenzó con tensiones inflacionistas derivadas del repunte del precio del petróleo, ante el riesgo de prolongación del conflicto con Irán y el bloqueo del estrecho de Ormuz. Sin embargo, hacia la segunda mitad del mes, las expectativas de un posible acuerdo entre EE. UU. e Irán impulsaron una fuerte caída del petróleo (Brent -19,3% en el mes) y un giro positivo en el sentimiento de mercado. Este cambio de narrativa redujo los temores de estanflación, favoreciendo una corrección a la baja de las rentabilidades de la deuda soberana y un buen comportamiento generalizado de los activos de riesgo, especialmente en crédito corporativo. Asimismo, los resultados empresariales del primer trimestre continuaron sorprendiendo positivamente, apoyando la compresión de spreads en Europa. En este contexto, los mercados de deuda pública europea mostraron un comportamiento volátil, con un repunte de tipos durante la primera mitad del mes seguido de un rally hacia el cierre. El Bund alemán a 10 años llegó a alcanzar niveles del 3,19% a mediados de mayo (máximos desde la crisis soberana europea), para terminar el mes en el 2,94% (-10 p.b. en el mes), mientras que el 10 años español descendió hasta el 3,35% (-14 p.b.).

En la parte corta de la curva, las bajadas de rentabilidad fueron también relevantes, con el 2 años alemán cayendo hasta el 2,53% desde los máximos alcanzados a mitad de mes del 2,76%, -10pbs en el mes. Por el contrario, en Estados Unidos los tipos repuntaron ligeramente en el tramo corto, reflejando una mayor resiliencia macro y unas expectativas de política monetaria más restrictivas, con el 2 años en el 4,01% (+13 p.b.). En términos agregados, a pesar de la volatilidad, la deuda soberana europea registró rentabilidades positivas en el mes (+1,1%), beneficiándose de la caída final de los tipos.

El crédito corporativo europeo ha tenido un comportamiento positivo durante mayo, apoyado tanto por la caída de rentabilidades libres de riesgo como por la compresión de diferenciales. En el segmento IG, los spreads se estrecharon de forma moderada en torno a 3 p.b., situándose en niveles cercanos a 77 p.b., mientras que el rendimiento medio del segmento IG EUR descendió hasta el entorno del 3,4%. En resultados el IG europeo subió un +0,91% en el mes y lleva un +0.89%YTD.

El índice agregado europeo de bonos a corto plazo registró un comportamiento sólido durante el mes, apoyado por la caída de rentabilidades en el tramo corto de la curva. Subió +0.49% en mayo y lleva un +0.40% en el año. Ofrece un rendimiento de 2.76% con una duración de 1.90.

Dentro del mercado monetario también se observó volatilidad y un comportamiento divergente de la curva. Mientras que los tramos más cortos —como las letras y el EURIBOR a 3 meses— cerraron el mes con aumentos de +7 pbs, situándose en el 2,24% y 2,27% respectivamente, los plazos a 1 año registraron caídas en rentabilidad. En concreto, las letras y el EURIBOR a 1 año descendieron -9 pbs y -4 pbs, hasta el 2,48% y 2,80%.

El índice de referencia del fondo, EURIBOR 3 meses subió un 0.19% en mayo y lleva un 0.88% en el año.

En conjunto, mayo ha supuesto un entorno favorable para los activos de renta fija, especialmente para el crédito corporativo, tras la mejora en las perspectivas macro y la moderación de los riesgos inflacionistas.

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.