

EDM Renta Fija Horizonte 5 Años R FI



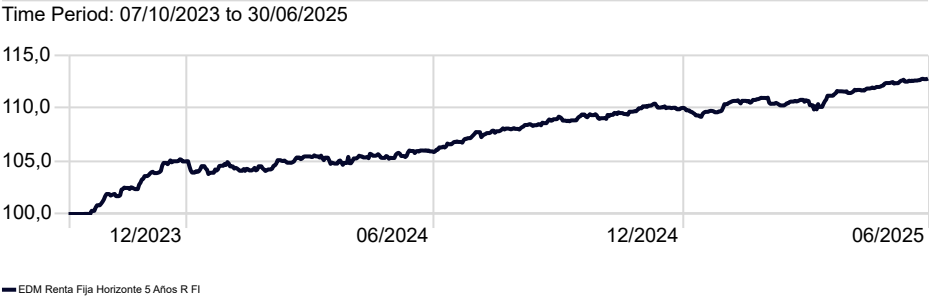
Datos principales

Categoría	Flexible Allocation
Patrimonio Total Fondo	46.180.842 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	●●●●●●
Fecha Lanzamiento	06/10/2023
ISIN	ES0128263003

Riesgo

Time Period: 01/07/2022 to 30/06/2025	
Volatilidad	—
Downside Deviation	—
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	—

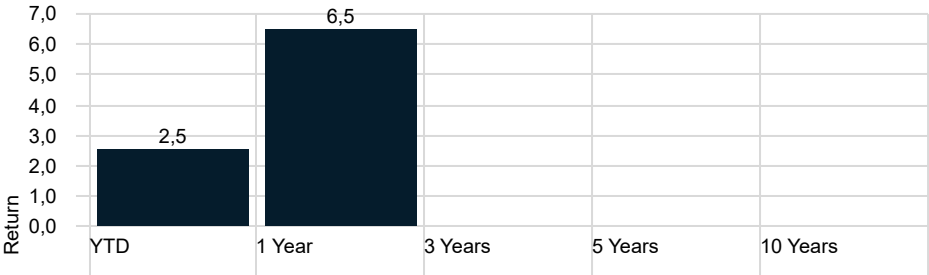
Rentabilidad Histórica



EDM Renta Fija Horizonte 5 años R FI

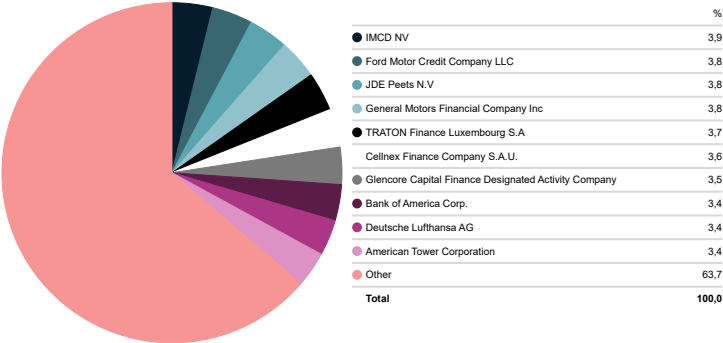
	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Return	2,53	4,82	—	—	—	—

Rentabilidades



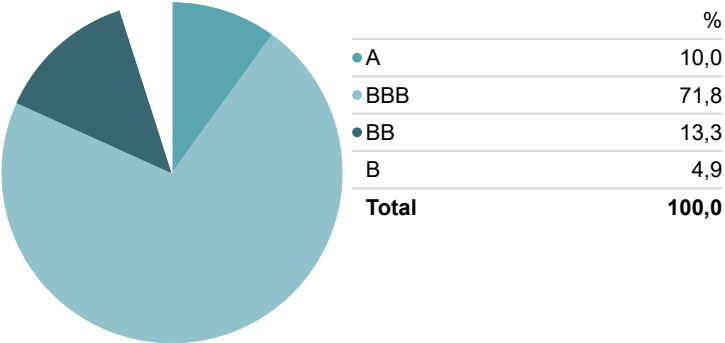
Top 10

Portfolio Date: 30/06/2025



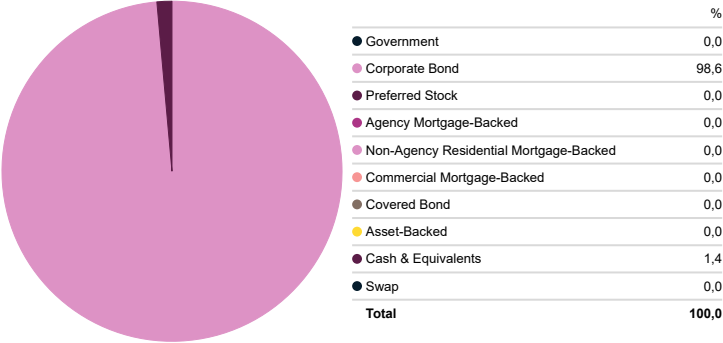
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 30/06/2025



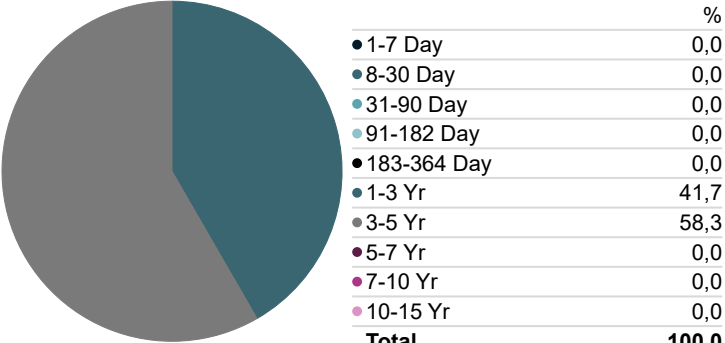
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/06/2025



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 30/06/2025



Estrategía Inversión

El fondo invertirá un 100% en renta fija privada y pública, incluyendo instrumentos del mercado monetario y depósitos. Serán emisores de la OCDE, máximo 10% emergentes. El fondo invertirá mayoritariamente en renta fija corporativa. A fecha de la compra, las emisiones tendrán al menos mediana calificación crediticia (mínimo BBB-), en caso de las emisiones públicas con calidad crediticia igual o superior a la del Reino de España y hasta un 49% de menor calidad (inferior BBB-) o incluso sin rating. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del FI. Si hay descensos en rating de alguna emisión, los activos podrán mantenerse. Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras de renta fija o mercado monetario aptas, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. La cartera se comprará al contado y se prevé mantener los activos hasta su vencimiento, si bien puede haber cambios en las emisiones por criterios de gestión



Comentario Gestor EDM Renta Fija Horizonte 5 años

Junio cierra un segundo trimestre del año tumultuoso, que empezó con "Liberation day" y en el que han predominado las noticias sobre aranceles y su potencial impacto sobre la economía global. También ha acaparado mucha atención la geopolítica cuyo riesgo escaló en junio con el ataque aéreo de Israel a centros nucleares en Irán. El precio del petróleo se disparó y aumentaron los temores sobre un conflicto regional más amplio y una posible intervención de Estados Unidos, que finalmente lanzó sus propios ataques contra las instalaciones nucleares iraníes. Poco después, se anunció un alto al fuego entre Israel e Irán, lo que provocó que los precios del petróleo volvieran a caer drásticamente.

Otro tema que siguen de cerca y preocupa a los inversores es la situación fiscal de EE. UU. y las implicaciones del nuevo proyecto de reforma fiscal pendiente de aprobación en julio.

La macroeconomía sigue mostrando resiliencia y no hay evidencia, de momento, de un deterioro ni en EE. UU. ni en Europa, provocado por los aranceles. Las últimas encuestas preliminares de junio de gestores de compras (PMI) siguen en área de expansión en ambas áreas geográficas. Los precios tampoco parecen sufrir aun el impacto de aranceles, lo cual otorga probabilidad a que la Fed, igual que ha ido haciendo el BCE, pueda bajar algo el tipo de interés de intervención en los próximos meses. Esta expectativa ha apoyado a los Treasuries en junio, que han subido un 1.3% en el mes.

En Europa, por el contrario, los tipos soberanos han sufrido ligeros repuntes en rendimiento cerrando el mes con ligeras caídas en valoración, -0.2% en junio.

El crédito, tanto IG como HY, se comportó bien en el mes, especialmente en EE. UU., donde el buen comportamiento del soberano se sumó al buen comportamiento de las primas de riesgo (estrechamiento de diferenciales de rendimiento del crédito). En EE. UU. el IG USD subió un 1,82%, y el HY en calidades BB-B USD subió un 1,86% en el mes.

En Europa el crédito IG subió un 0,24% en junio y lleva un 1,84% en el año mientras que el crédito HY en calidades BB-B subió un 0,57% y lleva un 2,74% YTD. En términos de spread ambos estrecharon 7pbs, hasta 91pbs y 253pbs, respectivamente.

El índice europeo de renta fija a corto plazo subió un 0,14% en junio y lleva un 1,74%YTD.

Durante el mes se ha procedido a vender toda la posición de Verallia 2028 por una valoración exigente y se han realizado ventas parciales con el fin de obtener liquidez para la ventana de salida que había en el mes.

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.