

EDM Renta Fija Horizonte 5 Años R FI



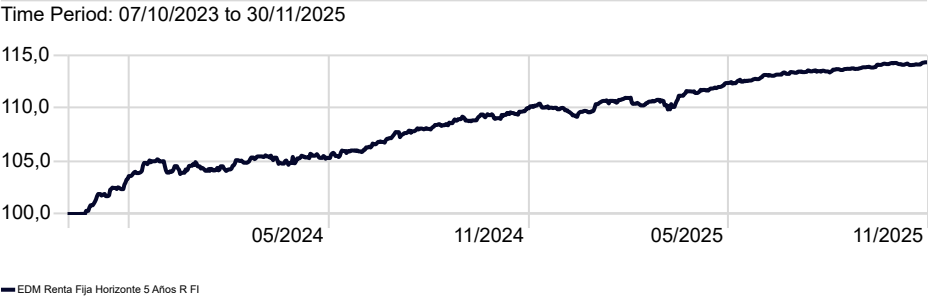
Datos principales

Categoría	Flexible Allocation
Patrimonio Total Fondo	46.720.741 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	●●●●●●
Fecha Lanzamiento	06/10/2023
ISIN	ES0128263003

Riesgo

Time Period: 01/12/2022 to 30/11/2025	
Volatilidad	—
Downside Deviation	—
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	—

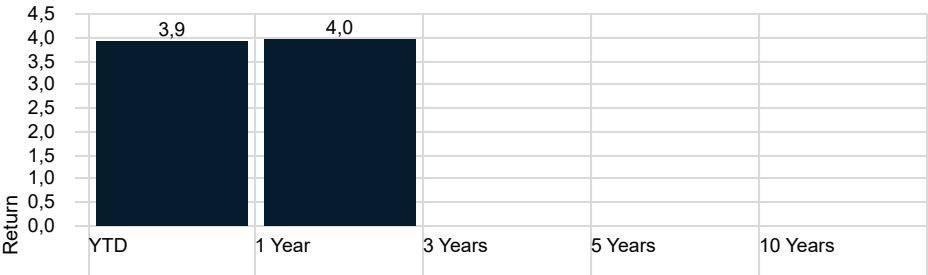
Rentabilidad Histórica



EDM Renta Fija Horizonte 5 años R FI

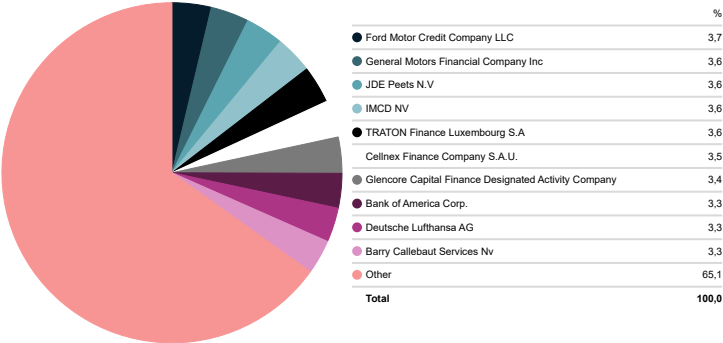
	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Return	3,92	4,82	—	—	—	—

Rentabilidades



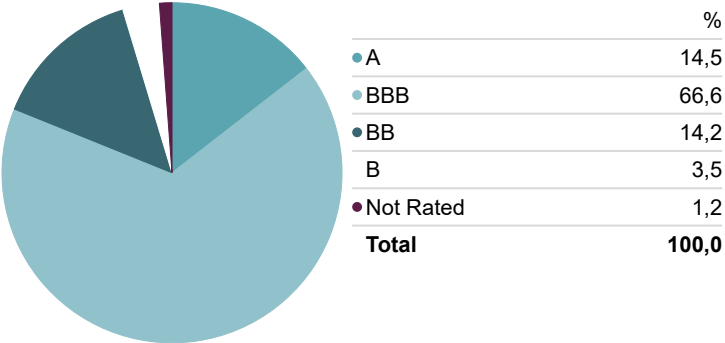
Top 10

Portfolio Date: 30/11/2025



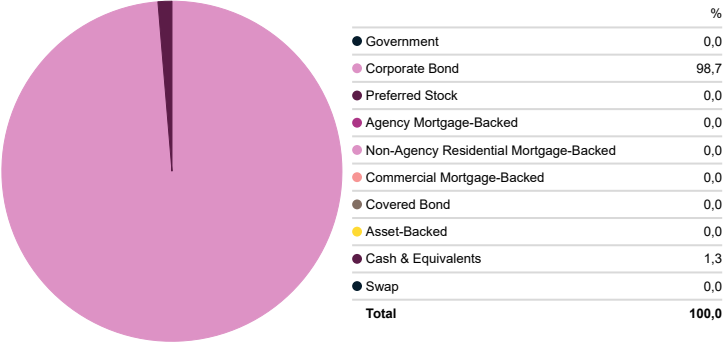
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 30/11/2025



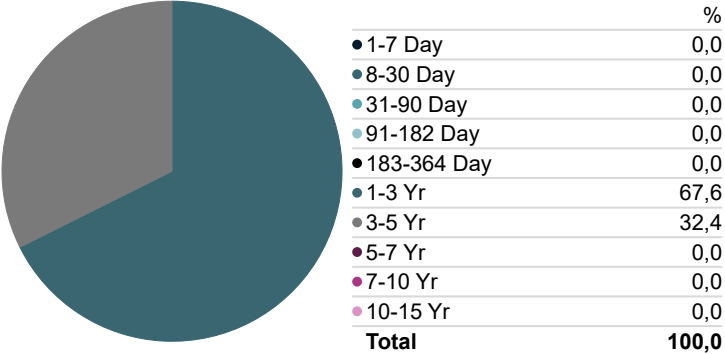
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/11/2025



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 30/11/2025



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

Noviembre fue un mes marcado por elevada volatilidad y movimientos bruscos en los activos de riesgo. La narrativa estuvo dominada por la Reserva Federal, cuyas señales cambiantes sobre la posibilidad de un recorte de tipos en diciembre provocaron un auténtico vaivén en las expectativas del mercado. A comienzos de mes, tras los comentarios de Powell que descartaban un recorte inminente, la probabilidad de bajada se redujo, apoyada por datos más hawkish, lo que presionó al alza las rentabilidades.

No obstante, el tono del mercado dio un giro significativo en la segunda mitad del mes tras la resolución del prolongado cierre gubernamental, que aportó cierto alivio, y las intervenciones más dovish de varios miembros del FOMC. Estas señales, combinadas con un informe laboral que reflejó un aumento del desempleo hasta el 4,4%, reactivaron las expectativas de un recorte de tipos, que cerraron el mes con una probabilidad del 83%, impulsando un sólido rally tanto en Treasuries como en crédito.

En Europa, la deuda soberana tuvo un comportamiento mixto, con resultados planos o ligeramente positivos en países como Italia, Francia y España, mientras Alemania registró una caída del -0,3%. En conjunto, el soberano europeo retrocedió un -0,1%.

El crédito europeo mostró un tono heterogéneo en un contexto de elevada actividad primaria y cierta volatilidad en los mercados soberanos. Los spreads de Investment Grade (IG) se ampliaron ligeramente, cerrando el mes en torno a 82 pb tras alcanzar un máximo de 84 pb a mitad de mes. Esta presión respondió principalmente al fuerte volumen de emisiones corporativas —el tercero más alto en la historia del mercado euro IG— y a unos resultados empresariales del tercer trimestre dispares. A pesar de ello, el entorno macroeconómico ofreció señales positivas: los indicadores de confianza y PMI mejoraron, mientras la inflación general en la Eurozona descendió al 2,1% interanual, con la subyacente estable en 2,4%.

En términos de rentabilidad, el segmento IG registró una caída del -0,23% en noviembre, acumulando un 3,24% en el año. Las duraciones cortas (1-3 años) mostraron mayor resiliencia frente a los tramos medios y largos, que sufrieron el repunte de pendientes de tipos.

El mercado High Yield EUR (HY), en calidades BB-B, también experimentó una ligera ampliación de spreads (+4 pb), hasta 236 pb. A pesar de la volatilidad en tipos soberanos, cerró prácticamente plano en el mes (+0,05%) y acumula un 5,12% YTD.

Durante noviembre no hubieron cambios en el fondo.

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.