

Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	25.398.271 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	⊗
Fecha Lanzamiento	06/02/2026
ISIN	LU3221792271

Rentabilidad Histórica

Time Period: 07/02/2026 to 31/05/2026



Riesgo

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

Volatilidad	—
Downside Deviation	—
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	—

EDM International - Alterna Renta Fija LU3304232260

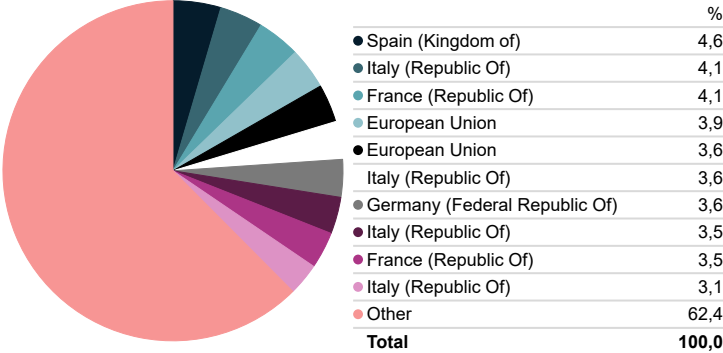
	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	—	—	—	—	—	—

Rentabilidades



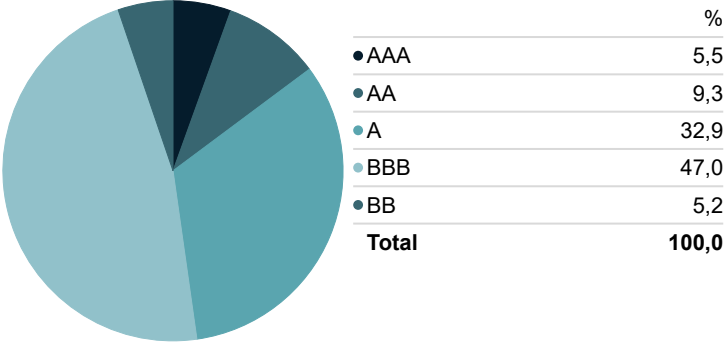
Top 10

Portfolio Date: 31/05/2026



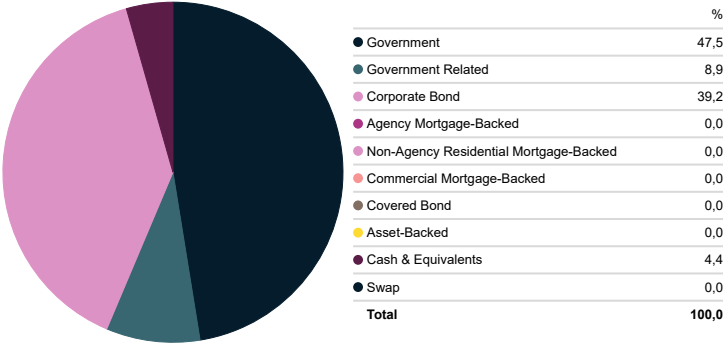
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 31/05/2026



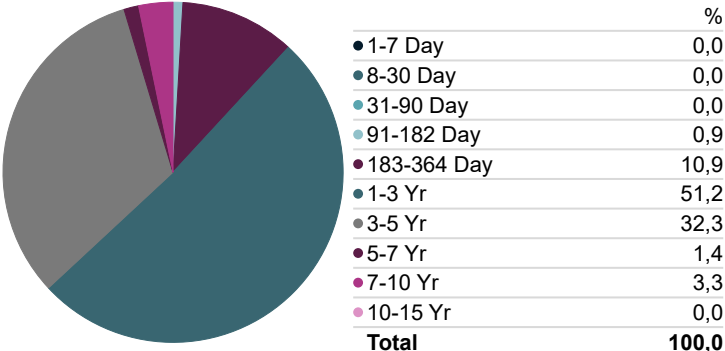
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/05/2026



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 31/05/2026



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

Mayo fue un mes de contrastes para los mercados de renta fija. El entorno geopolítico mejoró respecto al trimestre anterior —con avances diplomáticos en el conflicto EE. UU.-Israel-Irán— pero las tensiones en el estrecho de Ormuz mantuvieron el precio del crudo elevado durante buena parte del mes, reavivando las presiones inflacionarias y generando episodios de elevada volatilidad en bonos.

En términos de datos, la inflación en la zona euro repuntó hasta 3.0% anual en abril, con estimaciones de que mayo cierre en torno a 3.2%, impulsada principalmente por energía. La inflación subyacente, sin embargo, se mantuvo relativamente contenida en 2.2%-2.3%, lo que matiza la lectura. En EE.UU., el dato se ubicó en 3.8%, con una economía que sigue creciendo por encima de 2.5% y un mercado laboral sólido —desempleo en 4.3%— que no da señales de deterioro.

Este contexto presionó al alza las tasas durante buena parte del mes: el Bund a 10 años llegó a tocar 3.18% —máximo de los últimos doce meses— aunque cerró en 2.93%; el Treasury a 10 años alcanzó 4.66% antes de relajarse hasta 4.46%. El movimiento fue especialmente pronunciado en la parte corta de la curva europea, con el 2 años llegando a 2.74% para cerrar en 2.53%, reflejando la sensibilidad del mercado a las expectativas de política monetaria.

Ni la Fed ni el BCE movieron tasas en mayo, pero los mensajes fueron reveladores. La Fed mantiene un sesgo claramente restrictivo: con la inflación alejada del objetivo, los recortes quedan descartados y el mercado empieza a descontar la posibilidad de alzas antes de fin de año. El BCE se encuentra en una posición más incómoda: desaceleración económica con PMI compuesto en 47.5 puntos y PIB estimado de 0.8%-1.0% para 2026, pero con presiones de precios que no ceden. El mercado descuenta con alta probabilidad un alza de 25 p.b. en la próxima reunión.

En este entorno, los movimientos de cartera durante el mes estuvieron orientados a consolidar el posicionamiento en deuda soberana de alta calidad, ajustando vencimientos para capturar el carry disponible en los tramos corto y medio de la curva, donde la relación riesgo-rendimiento nos parece más atractiva dado el nivel actual de tasas.

Respecto al crédito corporativo, si bien el mercado cerró el mes con diferenciales estables y sin señales de estrés aparente, los spreads se encuentran en niveles mínimos históricos. En un contexto en el que la deuda core ha ampliado de forma relevante, el rendimiento adicional que ofrece el crédito frente a soberanos no compensa adecuadamente el riesgo asumido. Por ello, no vemos valor en incrementar la exposición a corporativos en este momento, y preferimos esperar a un ajuste en spreads que ofrezca un punto de entrada más atractivo antes de ampliar esa pata de la cartera.

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.