EDM Renta R FI

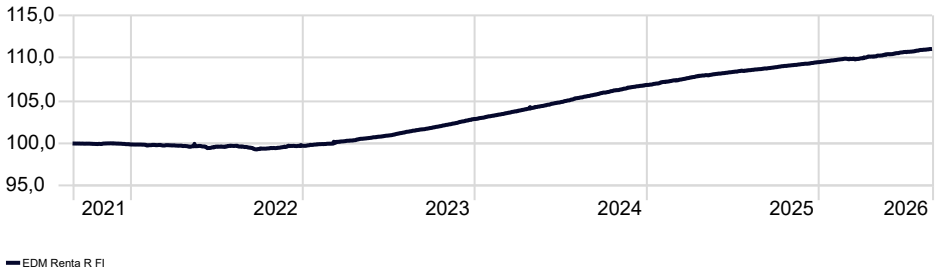
EDM | GRUPO MUTUAMADRILEÑA

Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	208.415.202 €
Morningstar Rating Overall	★★★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Portfolio ESG Risk Rating	—
Fecha Lanzamiento	15/01/2021
ISIN	ES0127795005

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/09/2021 to 31/08/2026



EDM Renta R FI

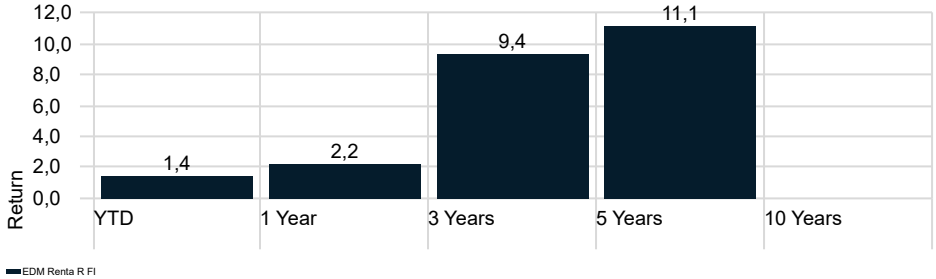
	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	1,41	2,50	3,90	3,10	-0,15	—

Riesgo

Time Period: 01/09/2023 to 31/08/2026

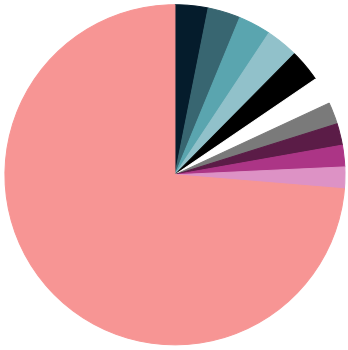
Volatilidad	0,27
Downside Deviation	4,68
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	6,78

Rentabilidades



Top 10

Portfolio Date: 31/08/2026



	%
Spain (Kingdom of)	3,1
France (Republic Of)	3,1
Germany (Federal Republic Of)	3,1
Spain (Kingdom of)	3,1
Spain (Kingdom of)	3,1
France (Republic Of)	2,6
Spain (Kingdom of)	2,1
France (Republic Of)	2,1
Germany (Federal Republic Of)	2,1
Spain (Kingdom of)	2,1
Other	73,7
Total	**100,0**

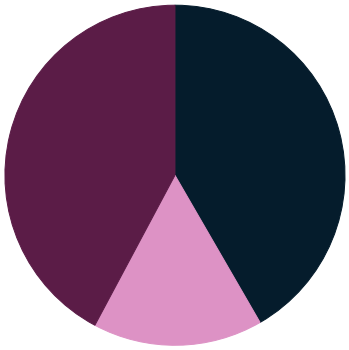
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 31/08/2026

	%
AAA	10,5
AA	8,7
A	19,5
BBB	30,1
BB	12,3
Not Rated	18,9
Total	**100,0**

Distribución Sectorial

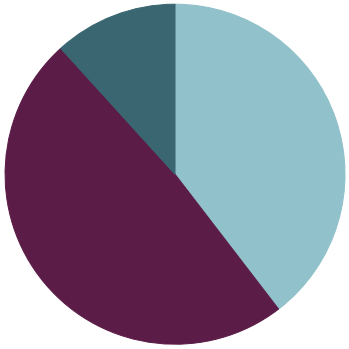
Portfolio Date: 31/08/2026



	%
Government	41,7
Corporate Bond	16,2
Preferred Stock	0,0
Agency Mortgage-Backed	0,0
Non-Agency Residential Mortgage-Backed	0,0
Commercial Mortgage-Backed	0,0
Covered Bond	0,0
Asset-Backed	0,0
Cash & Equivalents	42,2
Swap	0,0
Total	**100,0**

Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 31/08/2026



	%
1-7 Day	0,0
8-30 Day	0,0
31-90 Day	0,0
91-182 Day	39,6
183-364 Day	48,7
1-3 Yr	11,7
3-5 Yr	0,0
5-7 Yr	0,0
7-10 Yr	0,0
10-15 Yr	0,0
Total	**100,0**

Estrategia 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: PRI Principles for Responsible Investment

Source: Morningstar Direct

Comentario Gestor EDM Renta

Agosto ha vuelto a ser un mes negativo para los mercados de renta fija, especialmente en la deuda pública. Durante el mes ha continuado el fuerte repunte de las rentabilidades de la deuda soberana por el aumento de las presiones inflacionistas, el repunte de los precios energéticos debido a nuevas tensiones en el conflicto EEUU-Irán y las dudas sobre sostenibilidad fiscal. A final de mes, el presidente de la Fed, Kevin Warsh, se mostró firme en su compromiso con la inflación en su discurso en Jackson Hole, y abrió la puerta a subir los tipos si ésta no baja pronto.

En Europa, la actividad económica muestra solidez con unos datos mejores de lo esperado. La inflación repuntó en agosto hasta el 3,3% por la aceleración de los precios energéticos (encarecimiento del petróleo y gas), aunque la subyacente (2,4%) muestra moderación. El Bund alemán a 10 años cerró el mes en el 3,32%, con una subida de 12 puntos básicos. La deuda francesa amplió diferencial contra la alemana y española debido al deterioro de su crecimiento económico, un elevado déficit y la inestabilidad política. Así, el bono a 10 años francés cerró en el 4,18%. Por su parte, la referencia española a 10 años finalizó en el 3,78%, 12 puntos básicos por encima del cierre de julio. Los tramos cortos también sufrieron subidas, con el bono alemán a dos años aumentando 12 puntos básicos hasta el 2,93%, mientras que el español a dos años cerró en el 2,96%, +10 puntos básicos en el mes.

En Estados Unidos el comportamiento fue similar, aunque el movimiento tuvo menor intensidad. A falta de reunión de la Reserva Federal, los comentarios sobre la prioridad de controlar la inflación aumentaron las probabilidades de una subida de tipos en septiembre entre los inversores. La rentabilidad del Treasury a 10 años aumentó hasta el 4,75% (+6 puntos básicos), mientras que el bono a dos años repuntó hasta el 4,34% (+9 puntos básicos).

Como consecuencia del repunte de los tipos, la deuda pública europea registró rentabilidades negativas durante el mes. El índice agregado de deuda soberana alemana cedió un -0,53%, mientras que el índice de deuda soberana española retrocedió un -0,58.

Por su parte, el crédito corporativo europeo se mostró sólido. Los diferenciales permanecieron estables e incluso registraron compresiones en el segmento de High Yield, reflejando los buenos fundamentales empresariales y la fortaleza del riesgo crediticio. El crédito Investment Grade europeo finalizó el mes con un diferencial de 77 puntos básicos, sin cambios respecto a julio, mientras que el rendimiento medio de la categoría se situó alrededor del 3,85%. El repunte de las curvas soberanas provocó una rentabilidad mensual del -0,25% en el índice IG europeo.

A pesar del complicado entorno para la renta fija, el High Yield europeo mostró una excelente evolución, los diferenciales estrecharon y los índices cerraron con una rentabilidad mensual positiva. El segmento EUR High Yield BB-B registró una rentabilidad de +0,43% durante agosto, manteniendo una rentabilidad acumulada positiva en el año cercana al 1,9%. El rendimiento medio del segmento continúa situado en niveles muy atractivos, ligeramente superiores al 5,2%, con una duración reducida cercana a los tres años.

El índice agregado europeo de bonos a corto plazo mostró una mejor resistencia que los índices tradicionales de deuda soberana y crédito de mayor duración, subió un +0.05% en agosto y lleva un 0.43%YTD. Ofrece un rendimiento de 3.14% con una duración de 1.86 años.

En el mercado monetario también se observó cierta volatilidad y un comportamiento al alza de la curva. Los tramos más cortos —como las letras y el EURIBOR a 3 meses— siguieron subiendo (+9pb y +14pb en el mes), situándose en el 2,57% y 2,47% respectivamente. También los plazos a 1 año registraron subidas en rentabilidad. En concreto, las letras y el EURIBOR a 1 año descendieron +18pbs y +2pbs, hasta el 2,84% y 2,98%.

El índice de referencia del fondo, EURIBOR 3 meses subió un 0.21% en agosto y lleva un 1.50% en el año.

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.

Source: Morningstar Direct

EDM Renta FI

Estrategia de inversión

El Fondo se gestiona de forma activa.

El fondo invierte en obligaciones (deuda pública y corporativa) y mercado monetario, manteniendo siempre duraciones bajas. Gestiona activamente la estructura de vencimientos de acuerdo con las expectativas de tipos de interés.

El Fondo está dirigido a inversores minoristas con un horizonte de inversión a largo plazo (2 años o más).

Información importante para los inversores

Emitido por: EDM Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C.

Esta es una comunicación de carácter comercial. Consulte el folleto del fondo y el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) antes de tomar cualquier decisión final de inversión.

A efectos aclaratorios, si decide invertir, estará comprando participaciones del Fondo y no invertirá directamente en los activos subyacentes del mismo.

Tiene a su disposición el folleto completo, los informes periódicos y los últimos estados financieros auditados disponibles para el público y pueden solicitarse gratuitamente en el domicilio social de la Sociedad Gestora o en el sitio web: www.edm.es

Los inversores deben considerar todas las características u objetivos del fondo promocionado, tal y como se describen en su folleto u otros documentos relacionados, antes de tomar una decisión de inversión.

Datos del Fondo

Sociedad Gestora: EDM Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C.

Perfil de Riesgo

Riesgos

Los inversores deben ser conscientes de los siguientes riesgos específicos:

1. Riesgo de Mercado: El rendimiento del fondo está directamente vinculado al rendimiento de los mercados de acciones. Una caída en el mercado podría impactar significativamente el valor del fondo.

2. Riesgo de Concentración: Con una cartera concentrada de alrededor de 30 empresas, el fondo está expuesto a una mayor volatilidad y riesgo en comparación con fondos más diversificados. El mal rendimiento de una sola inversión podría tener un impacto sustancial en el rendimiento general del fondo.

3. Riesgo de Selección de Acciones: La estrategia del fondo implica un error de seguimiento significativo debido a su enfoque en la selección de acciones. Esto puede resultar en un rendimiento que se desvía de los índices de mercado más amplios.

4. Riesgo de Inversión a Largo Plazo: El horizonte de inversión a largo plazo del fondo puede no alinearse con los inversores que buscan ganancias a corto plazo, lo que podría llevar a períodos de bajo rendimiento en relación con el mercado.

5. Riesgos Sectoriales y Geográficos: Dado el enfoque del fondo en sectores y regiones específicos, puede ser más susceptible a cambios económicos sectoriales o regionales. Los inversores deben considerar estos riesgos en conjunto con su propia tolerancia al riesgo y objetivos de inversión.

6. Riesgo de Moneda: El valor del fondo puede verse afectado por fluctuaciones en los tipos de cambio.

7. Riesgo de Mercados Emergentes: Los mercados emergentes pueden estar expuestos a riesgos de depósito y riesgos políticos, así como a volatilidad.

8. Riesgo de Sostenibilidad: Los riesgos de sostenibilidad están integrados en la decisión de inversión y representan riesgos materiales potenciales o reales y/o oportunidades para maximizar los rendimientos ajustados al riesgo a largo plazo.

En general, cuando ocurre un riesgo de sostenibilidad respecto a un activo, habrá un impacto negativo en su valor o una pérdida total del mismo.

Para obtener información completa sobre los riesgos, consulte el folleto y el DFI.

Rating de Riesgo ESG de Morningstar

Fuente: Morningstar

Puede consultarlo en:
https://www.morningstar.es/es/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F00000PX2V&tab=6

Glosariow

Alfa: Rentabilidad adicional del fondo comparado contra su índice de referencia. Cuanto mejor sea el gestor, mayor alfa conseguirá al fondo.

Apalancamiento financiero: Es una estrategia que permite aumentar la capacidad de inversión utilizando deuda o fondos de terceros, multiplicando tanto las ganancias como las pérdidas potenciales.

Artículo 8 SFDR: Categoría establecida por el Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) para los productos financieros que promueven características medioambientales y/o sociales.

Beneficio operativo (Operating Profit): Ingresos brutos de una empresa menos los gastos operativos y otros gastos relacionados con la actividad empresarial, como salarios, coste de ventas (COGS) y depreciación.

Beta: muestra la variación media de la rentabilidad de un fondo con respecto al mercado general. Un fondo con una beta superior a 1 varía, de media, más que el mercado y una beta inferior a uno varía, de media, menos que el mercado.

Source: Morningstar Direct

Source: Morningstar Direct

CapEx (Capital Expenditure o Gasto de Capital): Inversión realizada por una empresa para adquirir o mejorar activos físicos fijos y duraderos, como inmuebles, plantas, edificios, tecnología o equipamiento.

Capitalización bursátil (Market Capitalisation o Market Cap): Medida del tamaño de una empresa, calculada multiplicando el número total de acciones en circulación por el precio actual de la acción. Las empresas suelen clasificarse como de pequeña, mediana o gran capitalización, aunque estas categorías pueden variar según el mercado o la cartera considerada.

Downside Desviation (Desviación a la baja): Se refiere a la volatilidad de los rendimientos negativos de una inversión. Permite a los inversores comprender mejor cuánto puede disminuir una inversión durante condiciones de mercado desfavorables y tomar decisiones de inversión más informadas.

EBITDA (Beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones): Indicador utilizado para medir la rentabilidad operativa de una empresa. Se calcula sumando los gastos por intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones al beneficio neto.

Gastos corrientes (Ongoing Charges): Costes operativos de un fondo durante un año. Se calculan como un porcentaje del patrimonio medio del fondo e incluyen, entre otros, los honorarios de gestión.

High Yield (HY): Activo financiero emitido por una compañía de baja calidad crediticia, por debajo de BBB-, y por tanto, con mayor riesgo de impago. Estas compañías emiten deuda a un tipo de interés mayor a las compañías con mejor valoración crediticia (Investment Grade).

Investment Grade (IG): Grupo de calificaciones crediticias que implica bajo riesgo de impago (desde AAA a BBB-). Compañías con una calificación en este rango emitirán deuda a un tipo de interés inferior que otras con peor nivel de calificación crediticia, por lo tanto, se financian más barato. El nivel AAA es la mejor calificación crediticia y solo algunos países o compañías muy solventes la consiguen.

Margen bruto: Es la diferencia entre los ingresos por ventas obtenidos por una compañía y los costes directos de producción (es decir, sin incluir las amortizaciones ni los gastos financieros y comerciales). Normalmente se expresa como porcentaje sobre el total de las ventas; este ratio es una medida de la eficiencia operativa de la empresa, ya que indica la rentabilidad neta de cada unidad monetaria facturada.

Margen operativo (Operating Margin): Indicador que mide el beneficio que obtiene una empresa por cada unidad monetaria de ventas después de cubrir los costes variables de producción, como salarios y materias primas, pero antes de intereses e impuestos.

NAV (Net Asset Value o Valor Liquidativo): Valor de mercado actual de los activos de una cartera menos sus pasivos.

PER o P/E (Price-to-Earnings Ratio o Ratio Precio/Beneficio): Ratio utilizado para valorar una empresa. Se calcula dividiendo el precio de mercado de la acción entre el beneficio por acción.

Profit Warning: Es una advertencia emitida por una empresa cotizada indicando que sus beneficios futuros serán menores a lo esperado o que podrían incluso registrase pérdidas.

Punto(s) básico(s) (bp): Un punto básico equivale a una centésima de punto porcentual (es decir, 0,01 %).

Ratio de Sharpe: Mide la rentabilidad de una inversión ajustada al riesgo, indicando cuánto rendimiento adicional se obtiene por cada unidad de volatilidad asumida.

TER (Total Expense Ratio o Ratio de Gastos Totales): Indicador que mide los costes anuales totales de un fondo como porcentaje de su patrimonio medio.

Tracking Error (Error de seguimiento): Diferencia entre la rentabilidad real de una posición (normalmente una cartera completa) y la de su índice de referencia. Mide el grado de desviación respecto al índice. Un error de seguimiento cercano a cero indica que el fondo replica de forma muy próxima a su índice de referencia, mientras que un valor más elevado indica una gestión más activa y un mayor nivel de riesgo.

Volatilidad (Volatility): Medida de las fluctuaciones al alza y a la baja de un activo a lo largo del tiempo. Generalmente se considera una medida del riesgo.

YTD: Refleja el rendimiento acumulado de una empresa, fondo de inversión o activo financiero desde el inicio del año fiscal o calendario hasta la fecha actual.

Source: Morningstar Direct

Source: Morningstar Direct