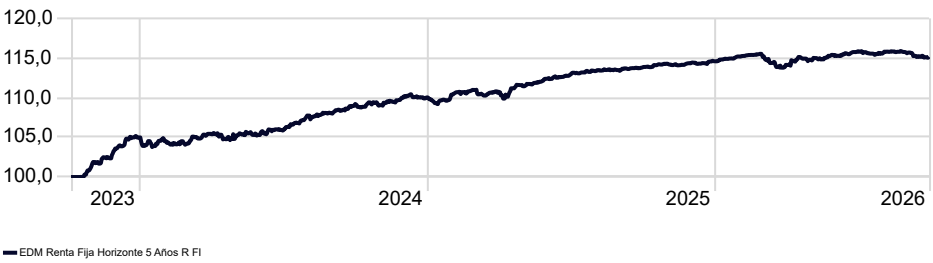
EDM Renta Fija Horizonte 5 Años R FI

Datos principales

Categoría	Flexible Allocation
Patrimonio Total Fondo	24.537.000 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	No
Portfolio ESG Risk Rating	
Fecha Lanzamiento	06/10/2023
ISIN	ES0128263003

Rentabilidad Histórica

Time Period: 07/10/2023 to 30/09/2026



EDM Renta Fija Horizonte 5 años R FI

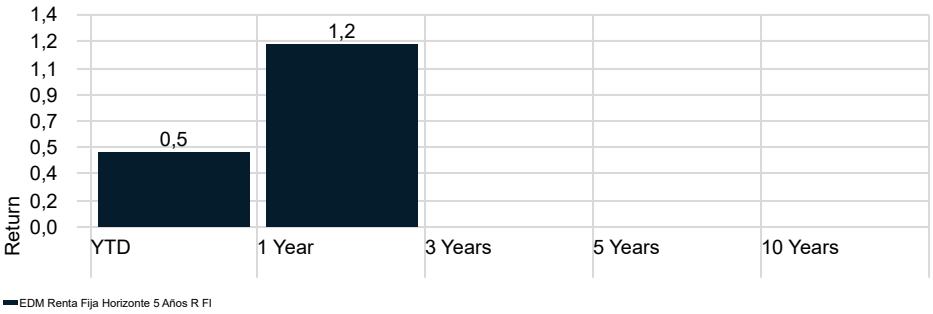
	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	0,49	4,15	4,82	—	—	—

Riesgo

Time Period: 01/10/2023 to 30/09/2026

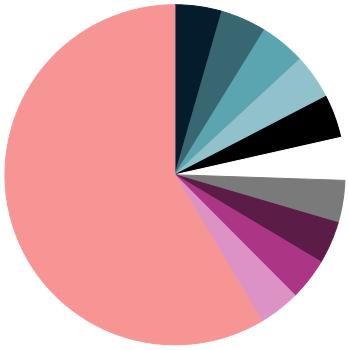
Volatilidad	—
Downside Deviation	—
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	—

Rentabilidades



Top 10

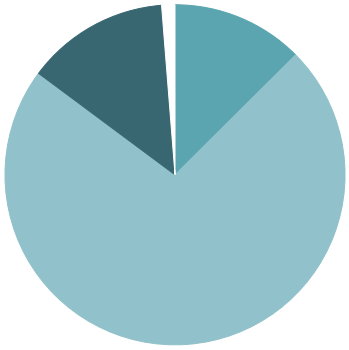
Portfolio Date: 30/09/2026



	%
Ford Motor Credit Company LLC	4,4
General Motors Financial Company Inc	4,4
TRATON Finance Luxembourg S.A	4,3
Logicor Financing S.a r.l.	4,3
Abertis Infraestructuras SA	4,1
Merlin Properties Socimi SA	4,1
Vestas Wind Systems Finance BV	4,0
Cellnex Finance Company S.A.U.	4,0
Volkswagen International Finance N.V.	4,0
Glencore Capital Finance Designated Activity Company	3,9
Other	58,5
Total	**100,0**

Exposición Riesgo Crédito

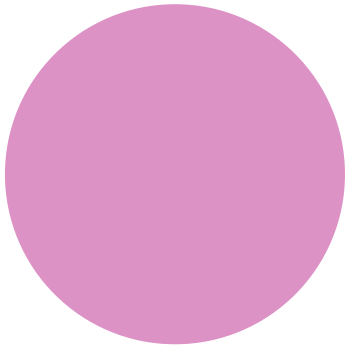
Portfolio Date: 30/09/2026



	%
A	12,5
BBB	72,6
BB	13,6
B	1,3
Total	**100,0**

Distribución Sectorial

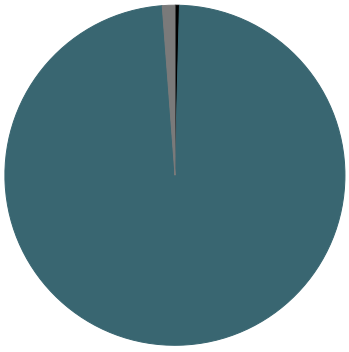
Portfolio Date: 30/09/2026



	%
Government	0,0
Corporate Bond	100,0
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	0,0
Swap	0,0
Total	**100,0**

Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 30/09/2026



	%
1-7 Day	0,0
8-30 Day	0,0
31-90 Day	0,0
91-182 Day	0,0
183-364 Day	0,4
1-3 Yr	98,4
3-5 Yr	1,2
5-7 Yr	0,0
7-10 Yr	0,0
10-15 Yr	0,0
Total	**100,0**

Estrategia 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

Signatory of:
PRI Principles for Responsible Investment

Source: Morningstar Direct

EDM Renta Fija Horizonte 5 Años R FI

Comentario Gestor EDM Renta Fija Horizonte 5 años

Septiembre estuvo marcado por una corrección significativa en los mercados de renta fija, con un fuerte repunte de las rentabilidades soberanas y un moderado ensanchamiento de los diferenciales de crédito. El principal catalizador fue la persistencia de las presiones inflacionistas derivadas del encarecimiento de la energía, que llevó a los bancos centrales a mantener un sesgo restrictivo. Tanto la Reserva Federal como el BCE subieron tipos durante el mes, reforzando el mensaje de que los tipos de interés permanecerán elevados durante más tiempo.

En este contexto, las rentabilidades de la deuda pública alcanzaron nuevos máximos de ciclo. El bono español a diez años cerró septiembre en el 4,13%, frente al 3,78% de agosto, mientras que la referencia alemana alcanzó el 3,58%. En Estados Unidos, el Treasury a diez años terminó el mes en el 5,29%, niveles no vistos desde antes de la crisis financiera global. Este movimiento provocó pérdidas generalizadas en los índices de renta fija gubernamental y fue el principal factor detrás del comportamiento negativo de los mercados durante el mes.

Los mercados de crédito también se vieron afectados por el aumento de la volatilidad, aunque el ajuste fue considerablemente más moderado que el registrado en los bonos soberanos. El crédito investment grade europeo amplió diferenciales en 12 puntos básicos hasta 89 pb, mientras que el high yield europeo en calidades BB-B registró una ampliación de 41 pb hasta 250 pb. A pesar de este movimiento, los niveles absolutos de spread continúan situándose cerca de mínimos y siguen reflejando unos fundamentales empresariales razonablemente sólidos.

En el conjunto del trimestre, el factor dominante fue el fuerte repunte de los precios de la energía, especialmente del petróleo, que subió más de un 40% y alimentó el temor a una segunda ola inflacionista. Como consecuencia, el mercado pasó a anticipar tipos elevados durante más tiempo, lo que explica buena parte de la corrección de la renta fija en el periodo.

En cuanto a operaciones para el fondo durante septiembre se vendieron algunas posiciones para hacer frente a salidas del fondo. En particular se vendió NWG 2028; OGN 2028. ETLFP 2028; CAJAMA 2028 y Teva 2027

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