

### OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN:

El Subfondo tiene como objetivo obtener una apreciación moderada del capital mediante la inversión en una cartera diversificada de renta fija pública y corporativa, denominada principalmente en euros, con una gestión activa orientada al control del riesgo de crédito y de tipos de interés.

#### Información general

|                   |                                   |
|-------------------|-----------------------------------|
| Valor liquidativo | 99,55 \$                          |
| ISIN              | LU3304232260                      |
| Gestora           | Waystone Management Company (Lux) |
| Depositario       | CACEIS Bank, Luxembourg Branch    |
| Auditor           | PricewaterhouseCoopers            |

#### Rentabilidades

|              |        |
|--------------|--------|
| YTD          | -0,10% |
| 1 mes        | ND     |
| Desde inicio | -0,10% |

#### Datos principales del fondo

|                   |           |
|-------------------|-----------|
| Duración efectiva | 1,15      |
| Duración Macaulay | 1,18      |
| Vencimiento medio | 1,28 años |
| Cupón medio       | 1,10%     |
| SRI               | 2/7       |
| Rating medio      | BBB+      |

#### Principales Valores de la Cartera

|                             |      |
|-----------------------------|------|
| SPAIN 1,5%17-300427         | 3,8% |
| ALLEMAGNE 2,10%26-150328    | 3,7% |
| SPAIN 0%25-070826           | 3,7% |
| ITALY 0%25-140826 BOT       | 3,7% |
| ITALIE 0%26-120227          | 2,8% |
| BTF 0%240227                | 2,8% |
| LOGICOR FIN 4,625%24-250728 | 2,0% |
| PVH 4,125%24-160729         | 2,0% |
| FCC AQUALIA 2,629%17-080627 | 1,9% |
| RENAULT 2%18-280926         | 1,9% |
| EMTN                        |      |

### COMENTARIO DEL MES

El trimestre ha estado marcado por un cambio relevante en el entorno global, donde la escalada del conflicto entre Estados Unidos, Israel e Irán generó un fuerte repunte en los precios de la energía y elevó las expectativas de inflación. El cierre parcial del estrecho de Ormuz y los ataques a infraestructuras energéticas provocaron uno de los principales episodios de volatilidad del año en los mercados financieros.

Este entorno tuvo un impacto directo en la renta fija. El aumento en las expectativas de inflación y el tono más restrictivo de los bancos centrales se tradujeron en un incremento de tasas y caídas en los precios de los bonos, especialmente en la deuda gubernamental. En Europa, el Bund alcanzó niveles cercanos al 3.10%, mientras que en Estados Unidos las tasas también repuntaron, consolidando un escenario de tasas más altas por más tiempo.

Al tratarse de un fondo de reciente creación, durante el mes hemos avanzado en la construcción de la cartera de forma gradual. Se han incorporado posiciones en deuda gubernamental europea —principalmente en España, Italia y Alemania— así como en crédito corporativo y financiero, con emisores como Engie, Renault, Abertis, Cellnex, Iberdrola, Bankinter y CaixaBank.

La estrategia ha sido implementar el posicionamiento definido en el prospecto, pero de forma progresiva, realizando las compras poco a poco ante la incertidumbre sobre el desenlace del entorno actual.

Para el inversionista, este ajuste ha sido negativo en el corto plazo, pero permite acceder a mejores niveles de entrada, con rendimientos más atractivos en renta fija. En este contexto, el fondo mantiene un posicionamiento prudente, priorizando calidad y liquidez, y conservando flexibilidad para continuar construyendo la cartera conforme el entorno ofrezca mayor visibilidad.

Puede consultar la cartera completa de este fondo en: <https://www.edm.es/es/documents/alternarentafija-cartera.pdf>

Al tratarse de un fondo de reciente lanzamiento, no se dispone de un histórico de rentabilidad suficiente para su representación gráfica.

#### DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE ACTIVO

