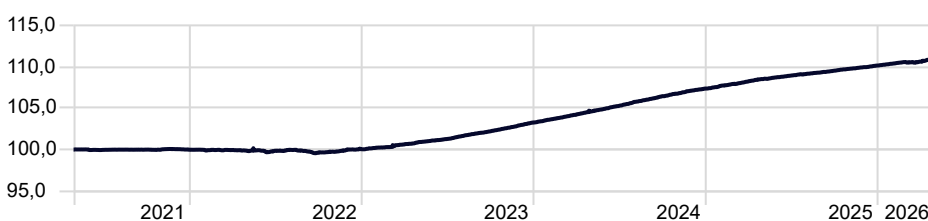


## Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	193.067.006 €
Morningstar Rating Overall	★★★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	—
Fecha Lanzamiento	22/12/1994
ISIN	ES0127795039

## Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/05/2021 to 30/04/2026



## EDM Renta L FI

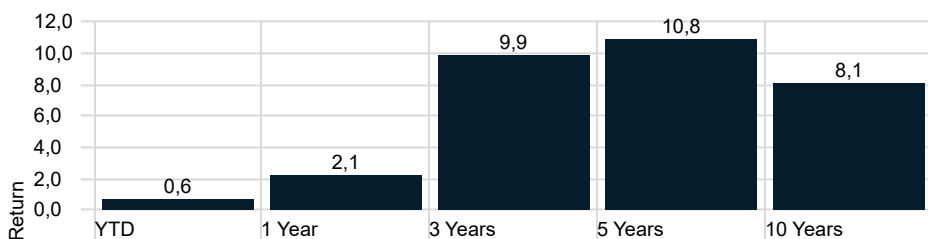
	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	0,63	2,59	3,99	3,19	0,07	-0,11

## Riesgo

Time Period: 01/05/2023 to 30/04/2026

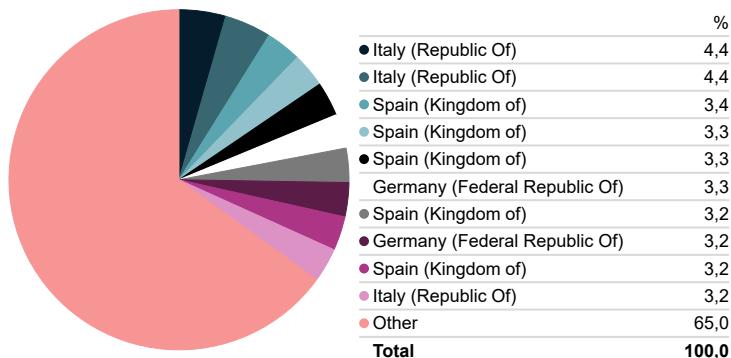
Volatilidad	0,27
Downside Deviation	4,96
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,06

## Rentabilidades



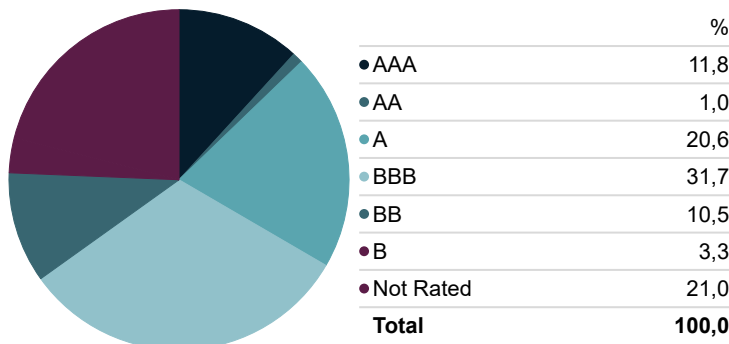
## Top 10

Portfolio Date: 30/04/2026



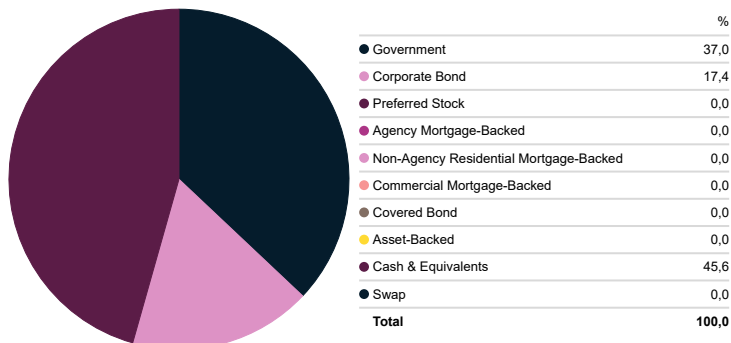
## Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 30/04/2026



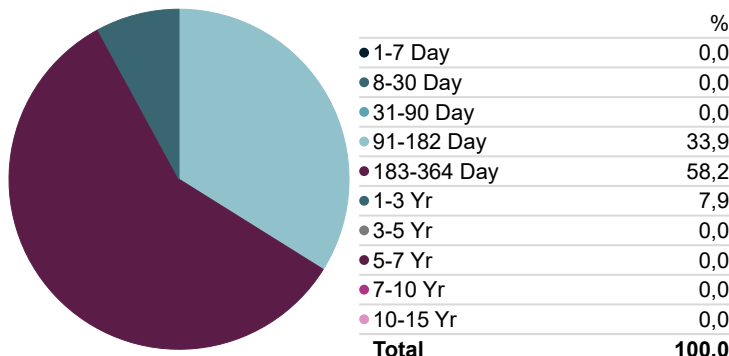
## Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/04/2026



## Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 30/04/2026



## Estrategía 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:



## Comentario Gestor EDM Renta

Abril ha sido un mes de recuperación para los mercados de renta fija, tras las fuertes correcciones del mes de marzo. El mes ha estado marcado por una elevada volatilidad, en un contexto en el que los mercados han reaccionado al desarrollo del conflicto en Irán. Los titulares procedentes de Estados Unidos han sido erráticos en cuanto al avance de la situación, si bien el sentimiento general ha mejorado tras el anuncio de un alto el fuego. En estos momentos, la situación parece encontrarse en un punto de cierto estancamiento. Aunque el conflicto no ha escalado y no se han producido nuevos daños materiales en las infraestructuras energéticas de la región, la inestabilidad y la incertidumbre siguen presentes.

En este contexto, las expectativas de inflación han repuntado ligeramente y el mercado ya no descuenta bajadas de tipos de interés por parte de los bancos centrales, sino todo lo contrario. Mientras, algunas agencias han revisado moderadamente a la baja sus previsiones de crecimiento económico.

El BCE mantuvo los tipos sin cambios por unanimidad, aunque durante la reunión se debatió una subida, que probablemente llegue en la reunión de junio. La duración del cierre del Estrecho de Ormuz, su efecto en el precio del petróleo y la inflación son los motivos por los que el mercado descuenta un par de subidas en 2026.

Los mercados de deuda pública europea sufrieron volatilidad durante el mes, pero cerraron en general planos. El Bund alemán a 10 años subió en torno a 3 puntos básicos durante el mes, cerrando en el 3,04% y tras haber tocado el 2,90% durante la primera semana de abril. La parte corta de la curva también acusó volatilidad y cerró abril en el 2,64% tras pasar por el 2,40%. La deuda periférica tuvo un buen comportamiento con una rentabilidad del +0.32% en el mes.

Incluso en el mercado monetario hubo mucha volatilidad de tipos durante el mes según cambiaban las expectativas de movimientos de tipos de intervención. Los rendimientos de las letras del Tesoro a 3 y 12 meses cerraron el mes 2pbs y 8pbs arriba, respectivamente. El EURIBOR a 3 meses cerró abril 8pbs arriba en 2.20% mientras el EURIBOR 12 meses cerró 8pbs abajo en 2.84% a cierre de mes.

El crédito corporativo europeo de grado de inversión tuvo un buen comportamiento en abril, con una subida del +0.94% en el mes y unos diferenciales que se estrecharon 15 puntos básicos, hasta situarse en 80 puntos básicos. De esta manera las rentabilidades absolutas descienden y el yield medio del crédito IG en euros se situó en torno al 3,6%. Con ello, el acumulado del año se mantiene plano en el YTD.

El segmento de High Yield europeo fue el que más subió dentro del universo de renta fija corporativa, gracias a una combinación de tipos planos y disminución de spreads. Los diferenciales de Euro HY BB-B se contrajeron 52 puntos básicos, hasta situarse en 235 puntos básicos. Las rentabilidades absolutas también han caído, llevando el yield medio del High Yield europeo BB-B a 5.2%. En resultados el segmento cerró abril con una rentabilidad de 1.86% en abril, 0.15% YTD.

El índice de referencia del fondo, el EURIBOR 3 meses subió un 0.18% en abril y lleva un 0.69% YTD.

**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.