

EDM Renta Fija Horizonte 5 Años L FI



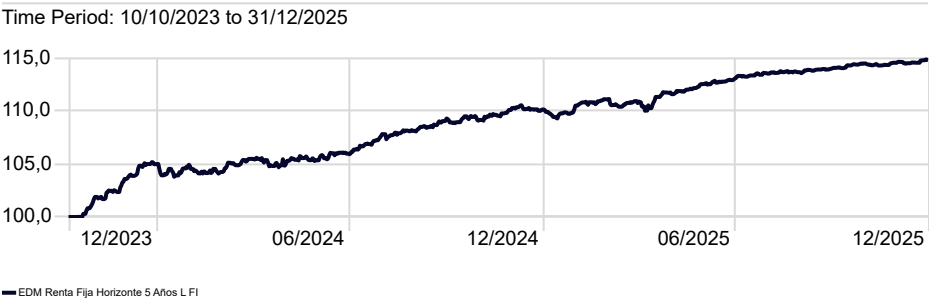
Datos principales

Categoría	Flexible Allocation
Patrimonio Total Fondo	31.759.821 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	●●●●●●●●
Fecha Lanzamiento	06/10/2023
ISIN	ES0128263011

Riesgo

Time Period: 01/01/2023 to 31/12/2025	
Volatilidad	—
Downside Deviation	—
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	—

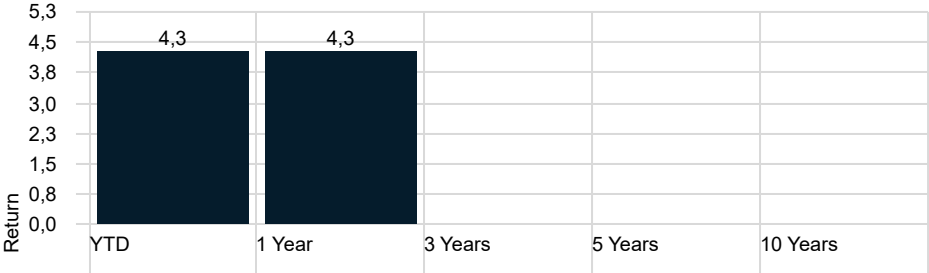
Rentabilidad Histórica



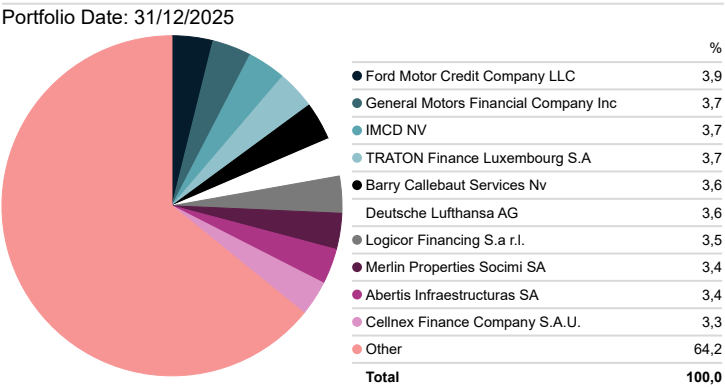
EDM-Renta Fija Horizonte 5 años L FI

	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	4,25	4,25	4,93	—	—	—

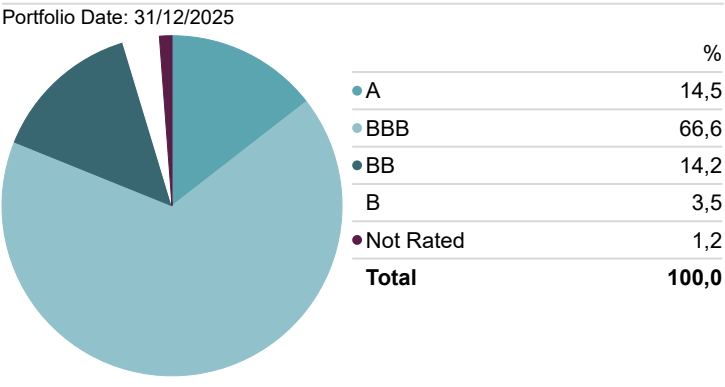
Rentabilidades



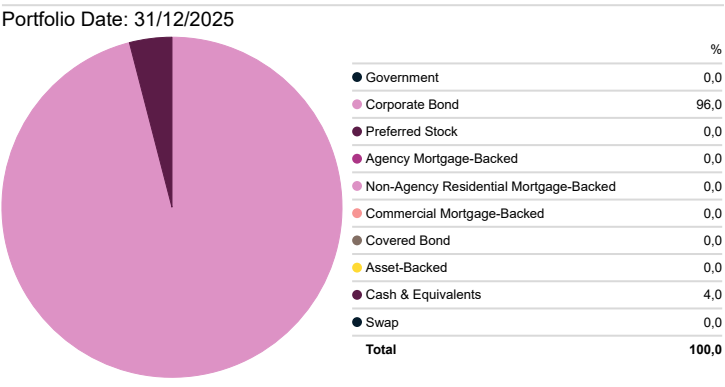
Top 10



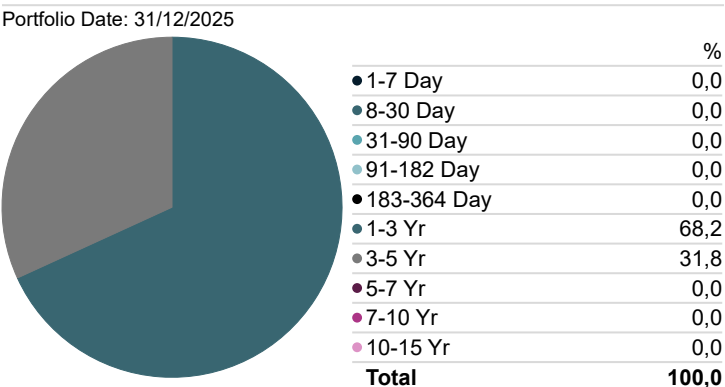
Exposición Riesgo Crédito



Distribución Sectorial



Exposición por Vencimientos



Estrategía 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



Comentario Gestor EDM Renta Fija Horizonte 5 años

Diciembre fue un mes marcado por un aumento significativo de la volatilidad en los mercados de renta fija, condicionado tanto por factores locales europeos como por la evolución de la política monetaria estadounidense. En Europa, el comportamiento de los tipos de interés estuvo dominado por un fuerte repunte de las tires soberanas durante la segunda mitad del mes. La atención volvió a centrarse en Alemania, donde el rendimiento del Bund a 10 años repuntó hasta situarse en torno al 2,85%, superando los niveles registrados tras el anuncio fiscal alemán de marzo y reflejando unas expectativas más restrictivas por parte del mercado. Este movimiento se vio impulsado por las declaraciones de algunos miembros del BCE, en particular Isabel Schnabel, quien afirmó sentirse “cómoda” con la posibilidad de que el próximo movimiento del banco central fuera una subida de tipos. A ello se sumó la revisión al alza de las proyecciones de crecimiento e inflación del propio BCE para los próximos trimestres. Esta combinación de factores acentuó el tono restrictivo de las curvas europeas al cierre del año y llevó a los inversores a presionar al alza los tramos medios y largos de la curva en el conjunto de la eurozona.

La reacción no fue homogénea. Francia continuó mostrando un comportamiento relativo más débil (–0,7%), lastrada por la preocupación persistente en torno a su posición fiscal, que ya venía erosionando su prima frente a Alemania e Italia. Tanto Italia (–0,4%) como España (–0,5%) también registraron repuntes de tires, aunque de menor magnitud. En conjunto, la renta fija soberana europea cerró diciembre con resultados negativos (–0,6%), reflejo claro del episodio de bear steepening que afectó igualmente a otros mercados desarrollados.

En este entorno de subida generalizada de tires, el crédito corporativo europeo mostró un comportamiento relativamente mejor que los soberanos, apoyado en una duración estructuralmente más corta y en la solidez de los fundamentales corporativos al cierre del ejercicio. El crédito Investment Grade europeo estrechó su diferencial frente al soberano en 4pbs, hasta 78pbs., y cerró diciembre con un modesto (–0,20%), acumulando un +3,03% en el año. La mayor resiliencia del IG obedeció principalmente a la menor sensibilidad a movimientos de duración y al apoyo del carry en un entorno en el que los spreads se comprimieron.

El mercado de High Yield europeo en calidades BB–B registró un mes constructivo, favorecido por un estrechamiento de spreads en 17pbs, hasta 219pbs, y un resultado total positivo del +0,38% en diciembre y +5,52% en el año. La corta duración del universo HY permitió que el segmento fuese menos sensible al repunte de las tires soberanas, mientras que la solidez de las calidades BB y B sostuvo la compresión de spreads. El entorno macro más estable hacia final de año y la ausencia de señales de deterioro significativo en la calidad crediticia corporativa mantuvieron el apetito por riesgo durante las últimas semanas del ejercicio.

Durante diciembre hubo una recompra del bono Coty 2028 por parte de la compañía. Además, por reembolsos en la ventana de diciembre se hicieron ventas parciales en prácticamente todos los bonos en cartera, dejando así intacto en nivel de diversificación.

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.