

EDM Renta Fija Horizonte 5 Años L FI

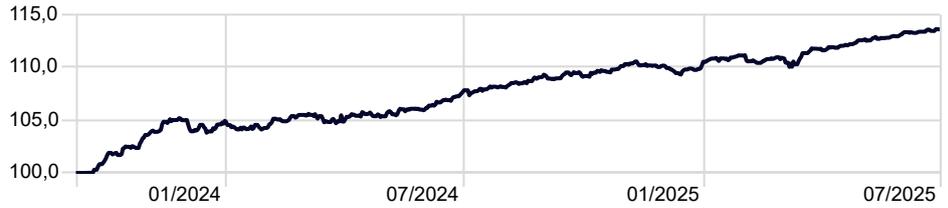


Datos principales

Categoría	Flexible Allocation
Patrimonio Total Fondo	46.295.039 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	⊗⊗⊗⊗⊗
Fecha Lanzamiento	06/10/2023
ISIN	ES0128263011

Rentabilidad Histórica

Time Period: 10/10/2023 to 31/07/2025



EDM-Renta Fija Horizonte 5 años L FI

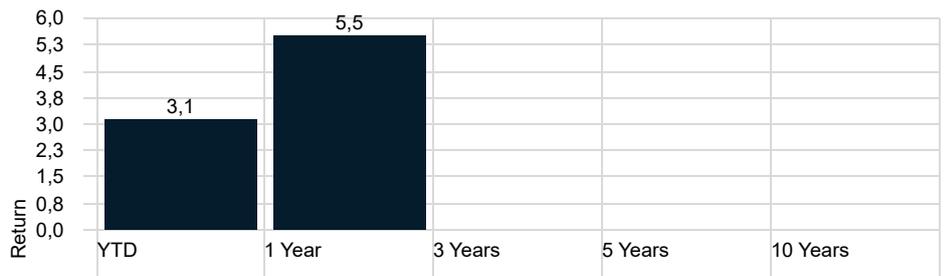
	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Return	3,12	4,93	—	—	—	—

Riesgo

Time Period: 01/08/2022 to 31/07/2025

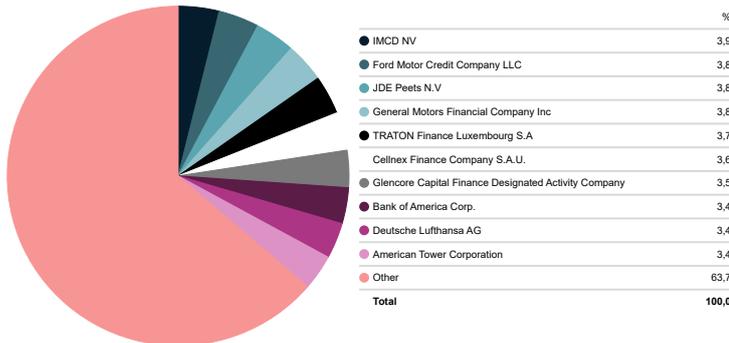
Volatilidad	—
Downside Deviation	—
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	—

Rentabilidades



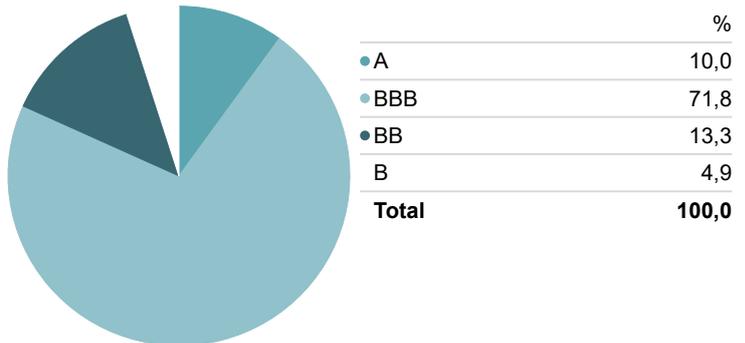
Top 10

Portfolio Date: 30/06/2025



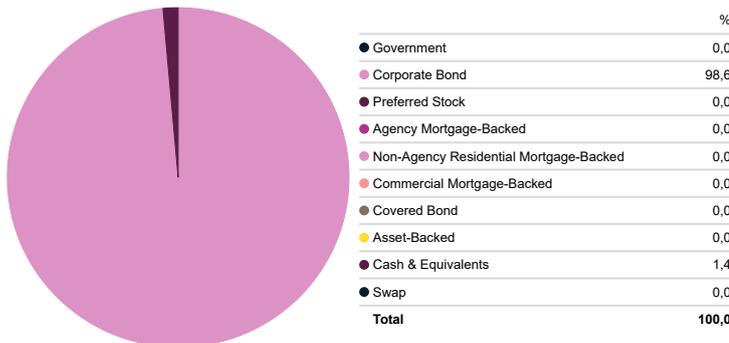
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 30/06/2025



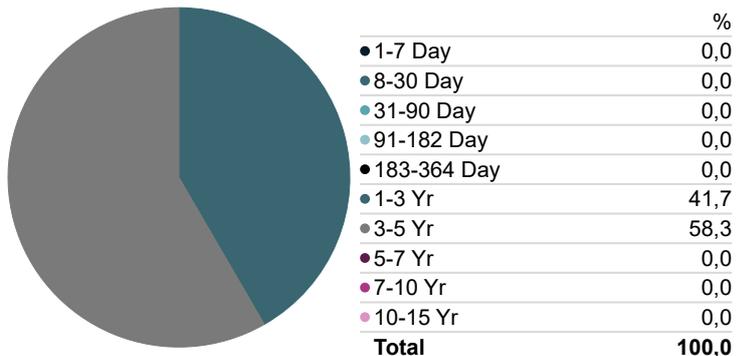
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/06/2025



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 30/06/2025



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

Signatory of:



Comentario Gestor EDM Renta Fija Horizonte 5 años

A principios de mes, el mercado centró su atención en la política fiscal estadounidense tras la aprobación del 'Big Beautiful Bill', un paquete de recortes de impuestos y otras medidas que llevaron a los economistas a prever un aumento en el déficit fiscal de EE. UU. en los próximos años. Este escenario provocó una corrección en la valoración de los Treasuries, con un repunte en el rendimiento de los bonos a 10 años hasta alcanzar el 4,5%. Sin embargo, uno de los temas más relevantes para los mercados durante el mes fue nuevamente la evolución de los aranceles. El presidente Trump aplazó la fecha límite del 9 de julio para negociar los aranceles, extendiéndola hasta el 1 de agosto.

Durante julio, EE. UU. logró acuerdos con varios socios comerciales, como Japón, Corea del Sur y la Unión Europea, que aceptaron aranceles del 15%, así como con otros países asiáticos que aceptaron aranceles algo más elevados. Estos avances ayudaron a reducir en parte la incertidumbre, lo que se tradujo en un comportamiento positivo de los activos de riesgo, como la bolsa y el crédito corporativo, que cerraron el mes con alzas generalizadas.

Cabe destacar que los Treasuries recuperaron parte de las caídas registradas a mediados de mes, tras que Trump retirara las amenazas de despedir al presidente de la Reserva Federal, Powell. A final de mes, la Fed mantuvo los tipos de interés en el rango del 4,25% al 4,50%, y Powell emitió un mensaje de prudencia. Los bonos del Tesoro experimentaron una ligera subida, y el mercado descontó una sola posible bajada de tasas por parte de la Reserva Federal en lo que resta del año.

En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) se reunió el 24 de julio y decidió mantener los tipos de interés en sus niveles actuales, con la facilidad de depósito en el 2%. La presidenta Lagarde transmitió un mensaje moderadamente alcista, indicando que los tipos están en un nivel "neutral" y que el próximo movimiento podría ser tanto de subida como de bajada. Muchos inversores anticipan que la próxima modificación será de subida en 2026, en línea con un escenario de política monetaria más cauteloso a corto plazo.

En este contexto, en la renta fija, la deuda soberana sufrió ligeras correcciones en ambos lados del Atlántico, mientras que el crédito corporativo se comportó bien tanto para las clases IG como HY. El HY europeo destacó especialmente, con un spread de crédito en las clases BB-B que estrechó 33 pb hasta 214 pb, y con un resultado de 1,6% en el mes, acumulando un 3,93% en el año. Por su parte, el crédito IG europeo estrechó en 13 pb, subiendo un 0,50% en julio y con una ganancia acumulada del 2,36% en el año.

Entre los bonos soberanos europeos, la deuda alemana cayó un -0,31% en julio, con un descenso del -0,90% en lo que va de año, mientras que la deuda española tuvo una caída del -0,10% en el mes, y un resultado de 0,73% YTD. El índice de bonos a corto plazo europeo subió un 0,12% en julio, acumulando un 1,86% en el mismo período.

En cuanto a operaciones para el fondo Se vendió Santander 2028 por valoración y se sustituyó por Barry 2028. Por otro lado se redujo la posición de EDP 2028, por valoración para iniciar posición en Pemex 2028.

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.