

EDM Renta Fija Horizonte 5 Años R FI



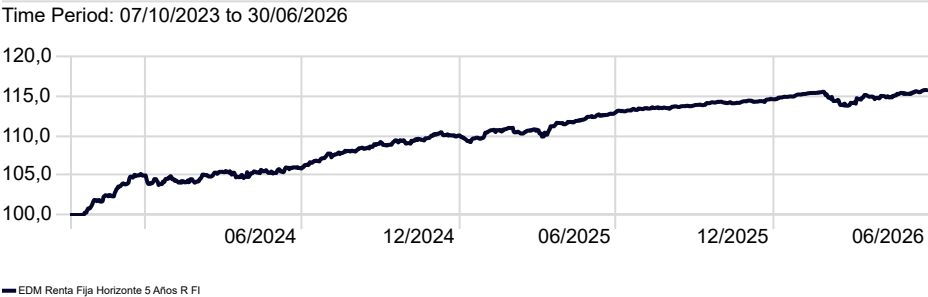
Datos principales

Categoría	Flexible Allocation
Patrimonio Total Fondo	27.300.448 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	No
Portfolio ESG Risk Rating	●●●●●
Fecha Lanzamiento	06/10/2023
ISIN	ES0128263003

Riesgo

Time Period: 01/07/2023 to 30/06/2026	
Volatilidad	—
Downside Deviation	—
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	—

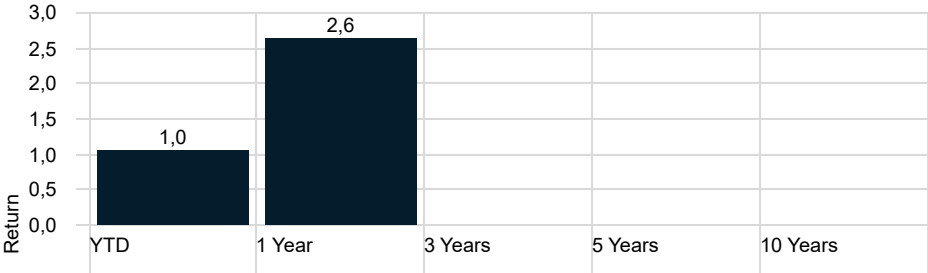
Rentabilidad Histórica



EDM Renta Fija Horizonte 5 años R FI

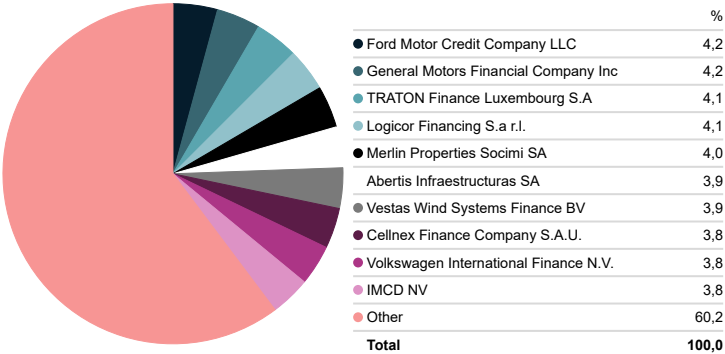
Return	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
	1,03	4,15	4,82	—	—	—

Rentabilidades



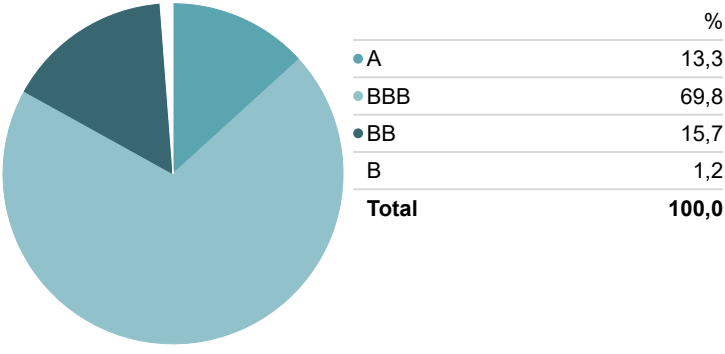
Top 10

Portfolio Date: 30/06/2026



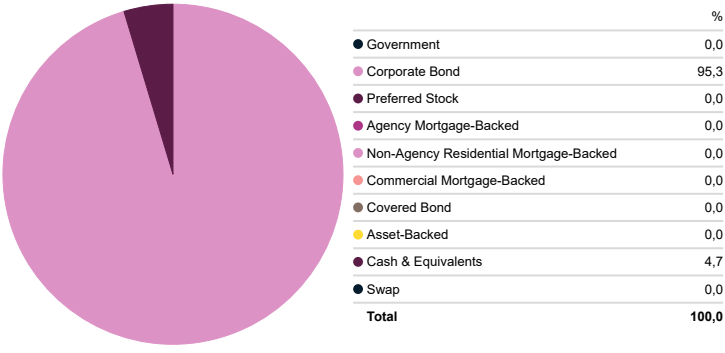
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 30/06/2026



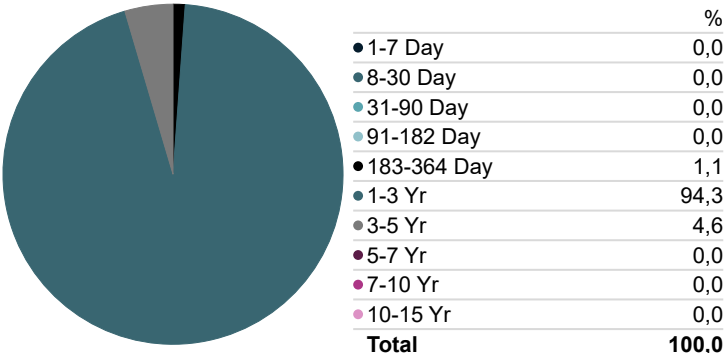
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/06/2026



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 30/06/2026



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 comparará 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

Junio ha sido un mes positivo para los mercados de renta fija, que vuelven a estar marcados por una elevada volatilidad en los tipos. En el plano geopolítico, el acuerdo entre los EEUU e Irán tras semanas de negociaciones ha permitido una relajación del precio del petróleo, que vuelve a niveles cercanos a los 70 dólares por barril. El elevado volumen de Capex en Inteligencia Artificial sigue focalizando el interés de los inversores, y se pone en duda la rentabilidad de estas. De momento los fundamentales de las compañías se mantienen sólidos con una demanda creciente y unos beneficios que continúan superando las expectativas. En cuanto a los bancos centrales, el BCE elevó los tipos en 25 pb según lo esperado en una decisión tomada por unanimidad. El mensaje de Lagarde fue de prudencia y seguirán tomando las decisiones 'data-dependent'. En cambio, la Reserva Federal, en la primera reunión presidida por Kevin Marsh, mantuvo los tipos y anunció cambios en la manera de funcionar el comité, creando nuevas comisiones, eliminando el 'forward guidance' y reduciendo la longitud de los comunicados. El mensaje se tomó como 'hawkish' y el mercado reaccionó con repuntes de la TIR del tramo corto de la curva y una subida del dólar.

En este contexto, los mercados de deuda pública europea continuaron mostrando volatilidad, con un repunte de tipos durante los primeros días del mes seguido de un rally tras la subida del BCE y el acuerdo de la reapertura del Estrecho de Ormuz. El Bund alemán a 10 años alcanzó niveles del 3,07% a mediados de junio, para terminar el mes en el 2,86% (-8 pb en el mes), mientras que el 10 años español se mantuvo plano en el 3,34% (-1 pb).

En la parte corta de la curva hubo un fuerte movimiento dentro del mes, con un fuerte repunte del 2 años alemán hasta el 2,70% alcanzado el 10 de junio para cerrar el mes en el 2,52% sin cambios respecto el cierre de mayo. En cambio, en Estados Unidos los tipos repuntaron fuertemente en el tramo corto, reflejando un endurecimiento de la política monetaria tras los comentarios del nuevo presidente de la Fed, con el 2 años en el 4,18% (+17 pb.). A nivel general y a pesar de la volatilidad, la deuda soberana europea cerró el mes con rentabilidades positivas (+0,6%), gracias a la caída final de los tipos.

El crédito corporativo europeo ha seguido su buen comportamiento durante junio, en un entorno de diferenciales estrechos y tipos elevados. En el segmento IG, los spreads se mantuvieron planos, en niveles cercanos a 78 pb, mientras que el rendimiento medio del segmento IG EUR se mantuvo entorno del 3,45%. En resultados el IG europeo subió un +0,47% en el mes y lleva un +1.36%YTD.

Dentro del crédito, el comportamiento fue positivo de forma generalizada. En crédito subordinado, los diferenciales se mantuvieron sin cambios, en torno a 132 pb en el caso de los no financieros, y de 109 pb en el subordinado financiero.

El segmento de High Yield europeo también ha tenido una buena evolución en el mes, y combina una ligera caída de la yield y compresión del diferencial. En concreto, el segmento EUR HY BB-B, mostró una evolución positiva, con una reducción del diferencial de 5bp hasta los 224 pb y un resultado mensual del +0,61% (+1.78%YTD), el rendimiento medio de la categoría se sitúa en el 4,93% con una duración de 3 años.

El índice agregado europeo de bonos a corto plazo tuvo un resultado positivo durante el mes, apoyado por la estabilidad de las rentabilidades en el tramo corto de la curva. Subió +0.23% en junio y lleva un +0.63% en el año. Ofrece un rendimiento de 2.77% con una duración de 1.91 años.

En el mercado monetario también se observó cierta volatilidad y un comportamiento divergente de la curva. Los tramos más cortos — como las letras y el EURIBOR a 3 meses— siguieron subiendo (+7pb y +5pb en el mes), situándose ambos en el 2,32%, los plazos a 1 año registraron caídas en rentabilidad. En concreto, las letras y el EURIBOR a 1 año descendieron -6 pbs y -7 pbs, hasta el 2,42% y 2,73%.

En general, el mes de junio ha sido bueno para los activos de renta fija, en especial para el crédito corporativo, tanto Investment Grade como High Yield. El entorno ha sido favorable tras la progresiva normalización de la situación en Oriente Medio y las buenas perspectivas macroeconómicas.

En cuanto a operaciones para el fondo, hubo una recompra de bonos por parte de la compañía: Lorca/Masmóvil 2029 y se vendieron las siguientes emisiones: EDP 2028, Netflix 2029, Reanult 2028, Barry Callebaut 2028 y Forvia 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.