

EDM Renta Fija Horizonte 5 Años R FI



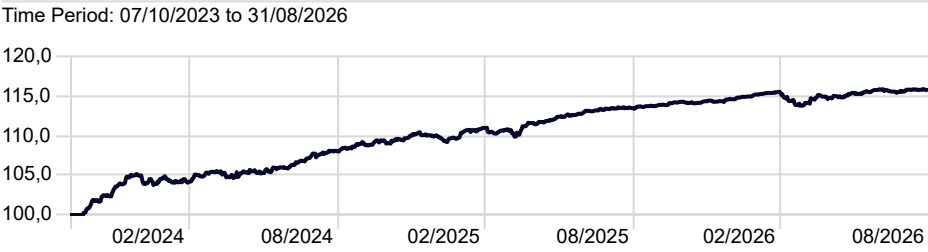
Datos principales

Categoría	Flexible Allocation
Patrimonio Total Fondo	27.228.870 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	No
Portfolio ESG Risk Rating	●●●●●
Fecha Lanzamiento	06/10/2023
ISIN	ES0128263003

Riesgo

Time Period: 01/09/2023 to 31/08/2026	
Volatilidad	—
Downside Deviation	—
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	—

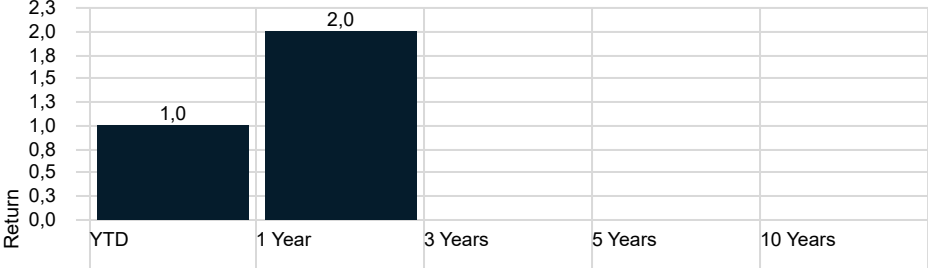
Rentabilidad Histórica



EDM Renta Fija Horizonte 5 años R FI

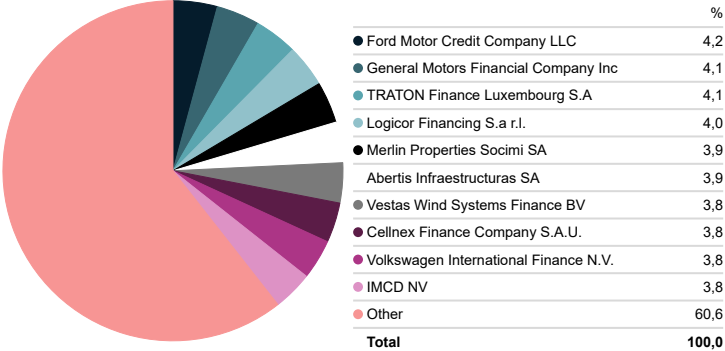
	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	1,00	4,15	4,82	—	—	—

Rentabilidades



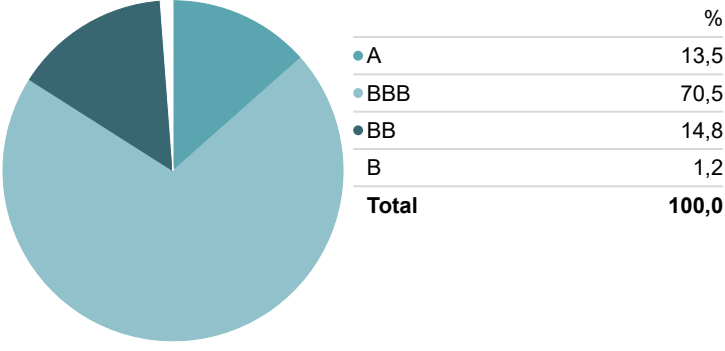
Top 10

Portfolio Date: 31/08/2026



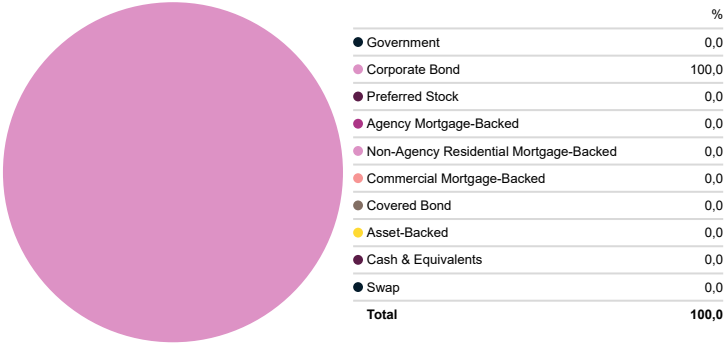
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 31/08/2026



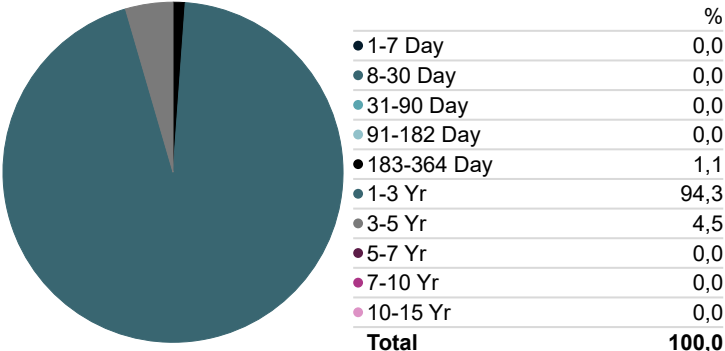
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/08/2026



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 31/08/2026



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

Agosto ha vuelto a ser un mes negativo para los mercados de renta fija, especialmente en la deuda pública. Durante el mes ha continuado el fuerte repunte de las rentabilidades de la deuda soberana por el aumento de las presiones inflacionistas, el repunte de los precios energéticos debido a nuevas tensiones en el conflicto EEUU-Irán y las dudas sobre sostenibilidad fiscal. A final de mes, el presidente de la Fed, Kevin Warsh, se mostró firme en su compromiso con la inflación en su discurso en Jackson Hole, y abrió la puerta a subir los tipos si ésta no baja pronto.

En Europa, la actividad económica muestra solidez con unos datos mejores de lo esperado. La inflación repuntó en agosto hasta el 3,3% por la aceleración de los precios energéticos (encarecimiento del petróleo y gas), aunque la subyacente (2,4%) muestra moderación. El Bund alemán a 10 años cerró el mes en el 3,32%, con una subida de 12 puntos básicos. La deuda francesa amplió diferencial contra la alemana y española debido al deterioro de su crecimiento económico, un elevado déficit y la inestabilidad política. Así, el bono a 10 años francés cerró en el 4,18%. Por su parte, la referencia española a 10 años finalizó en el 3,78%, 12 puntos básicos por encima del cierre de julio. Los tramos cortos también sufrieron subidas, con el bono alemán a dos años aumentando 12 puntos básicos hasta el 2,93%, mientras que el español a dos años cerró en el 2,96%, +10 puntos básicos en el mes.

En Estados Unidos el comportamiento fue similar, aunque el movimiento tuvo menor intensidad. A falta de reunión de la Reserva Federal, los comentarios sobre la prioridad de controlar la inflación aumentaron las probabilidades de una subida de tipos en septiembre entre los inversores. La rentabilidad del Treasury a 10 años aumentó hasta el 4,75% (+6 puntos básicos), mientras que el bono a dos años repuntó hasta el 4,34% (+9 puntos básicos).

Como consecuencia del repunte de los tipos, la deuda pública europea registró rentabilidades negativas durante el mes. El índice agregado de deuda soberana alemana cedió un -0,53%, mientras que el índice de deuda soberana española retrocedió un -0,58%.

Por su parte, el crédito corporativo europeo se mostró sólido. Los diferenciales permanecieron estables e incluso registraron compresiones en el segmento de High Yield, reflejando los buenos fundamentales empresariales y la fortaleza del riesgo crediticio. El crédito Investment Grade europeo finalizó el mes con un diferencial de 77 puntos básicos, sin cambios respecto a julio, mientras que el rendimiento medio de la categoría se situó alrededor del 3,85%. Sin embargo, el repunte de las curvas soberanas provocó una rentabilidad mensual del -0,25% en el índice IG europeo.

A pesar del complicado entorno para la renta fija, el High Yield europeo mostró una excelente evolución, los diferenciales estrecharon y los índices cerraron con una rentabilidad mensual positiva. El segmento EUR High Yield BB-B registró una rentabilidad de +0,43% durante agosto, manteniendo una rentabilidad acumulada positiva en el año cercana al 1,9%. El rendimiento medio del segmento continúa situado en niveles muy atractivos, ligeramente superiores al 5,2%, con una duración reducida cercana a los tres años.

El índice agregado europeo de bonos a corto plazo mostró una mejor resistencia que los índices tradicionales de deuda soberana y crédito de mayor duración, subió un +0,05% en agosto y lleva un 0,43%YTD. Ofrece un rendimiento de 3,14% con una duración de 1,86 años.

En cuanto a la gestión del fondo, durante el mes de agosto no ha habido operaciones.

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.