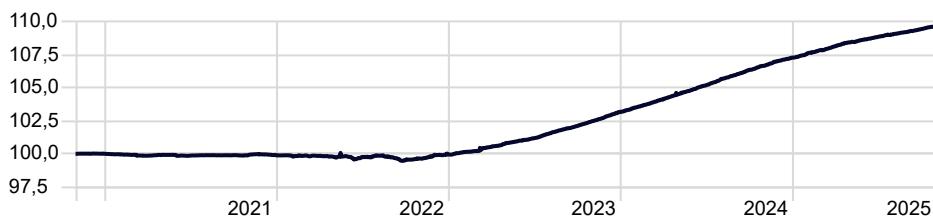


**Datos principales**

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	193.217.042 €
Morningstar Rating Overall	★★★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	—
Fecha Lanzamiento	22/12/1994
ISIN	ES0127795039

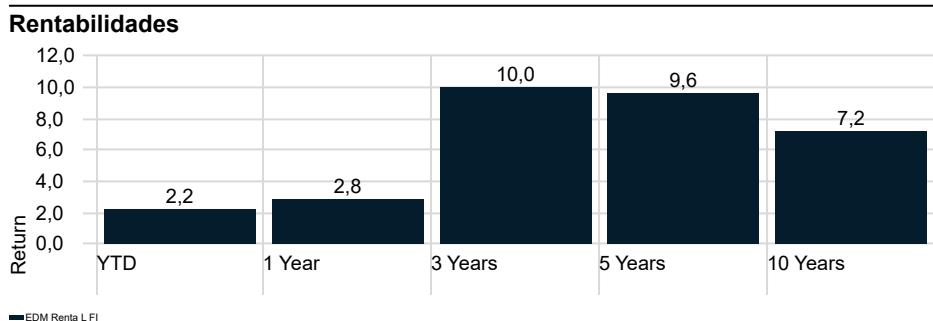
**Rentabilidad Histórica**

Time Period: 01/11/2020 to 31/10/2025

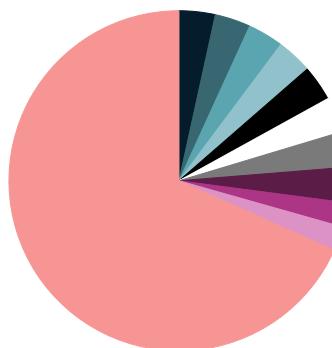
**EDM Renta L FI****Riesgo**

Time Period: 01/11/2022 to 31/10/2025

Volatilidad	0,26
Downside Deviation	4,98
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,71

**Rentabilidades****Top 10**

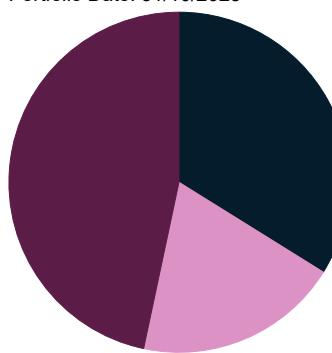
Portfolio Date: 31/10/2025



● Italy (Republic Of)	3,4
● Spain (Kingdom of)	3,4
● Germany (Federal Republic Of)	3,4
● Germany (Federal Republic Of)	3,4
● Germany (Federal Republic Of)	3,4
● Germany (Federal Republic Of)	3,4
● Germany (Federal Republic Of)	3,4
● Spain (Kingdom of)	3,4
● Spain (Kingdom of)	2,3
● Italy (Republic Of)	2,3
● Other	68,3
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

**Distribución Sectorial**

Portfolio Date: 31/10/2025



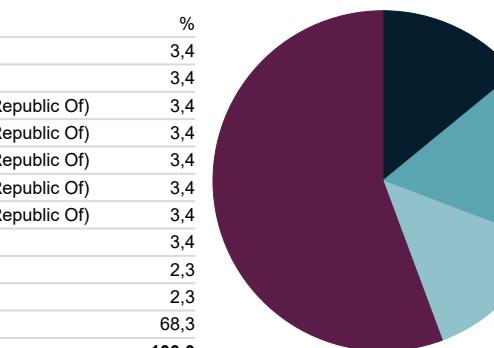
● Government	33,9
● Corporate Bond	19,5
● Preferred Stock	0,0
● Agency Mortgage-Backed	0,0
● Non-Agency Residential Mortgage-Backed	0,0
● Commercial Mortgage-Backed	0,0
● Covered Bond	0,0
● Asset-Backed	0,0
● Cash & Equivalents	46,7
● Swap	0,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

**Estrategia 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.

**Exposición Riesgo Crédito**

Portfolio Date: 31/10/2025

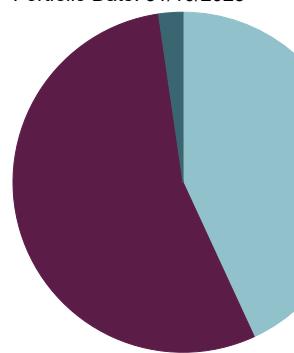


● AAA	14,1
● A	16,7
● BBB	13,5
● Not Rated	55,7

<b>Total</b>	<b>100,0</b>
--------------	--------------

**Exposición por Vencimientos**

Portfolio Date: 31/10/2025



● 1-7 Day	0,0
● 8-30 Day	0,0
● 31-90 Day	0,0
● 91-182 Day	43,1
● 183-364 Day	54,6
● 1-3 Yr	2,3
● 3-5 Yr	0,0
● 5-7 Yr	0,0
● 7-10 Yr	0,0
● 10-15 Yr	0,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

Signatory of:



**Comentario Gestor EDM Renta**

Septiembre fue un mes positivo para los activos de renta fija, impulsado por la Reserva Federal, que recortó los tipos en 25 pb hasta el rango 4,00%-4,25%. Esta decisión respondió a una creciente debilidad en los datos laborales y una moderación de las presiones inflacionistas en EE. UU., lo que reforzó las expectativas de un ciclo de relajación monetaria.

En Europa, el BCE mantuvo los tipos de interés sin cambios, lo que contribuyó a la estabilidad de los tramos cortos de las curvas soberanas, como refleja el bono alemán a 2 años, que permaneció prácticamente estable en el 2,09%. Sin embargo, las tensiones fiscales y la incertidumbre política —especialmente en Francia, tras la rebaja de rating por parte de Fitch— generaron presión en los tramos largos, destacando el bono francés a 30 años, que subió hasta el 4,35% tras alcanzar un máximo del 4,50%, en un contexto de elevada dispersión.

Los Treasury estadounidenses se revalorizaron un +0,92% en septiembre y acumulan una rentabilidad del +5,41% en lo que va de año. La deuda soberana europea también mostró un comportamiento positivo en el mes, con un avance del +0,5% en septiembre y una rentabilidad acumulada del +0,4% en el año. No obstante, Francia y Alemania continúan con rentabilidades negativas en el acumulado anual, con un -0,1% y -0,9% respectivamente.

El crédito corporativo europeo marcó el sexto mes consecutivo de subidas en septiembre. El crédito IG (grado de inversión) europeo, cerró septiembre con una rentabilidad total del +0,39%, impulsado por el carry y una compresión de spreads. El spread medio del índice se estrechó en 5 pbs hasta los 78 pbs, mientras que la duración efectiva se situó en 4,43 años y en el 3,08%. En lo que va de año, la rentabilidad acumulada del índice asciende al +2,78%. El entorno de tipos estables y menor volatilidad favoreció el comportamiento de los emisores de calidad, con especial solidez en el sector financiero senior.

El índice bonos agregados en euros de corta duración— registró una rentabilidad del +0,09% en septiembre (2.15% YTD). La TIR media se situó en el 2,29%, con una duración efectiva de 1,9 años.

Dentro del mercado monetario, predominó la estabilidad, aunque el tono algo más prudente de Lagarde con el freno en las bajadas de tipos de intervención de septiembre, provocó ligeros repuntes en el EURIBOR y Letras a 12 meses de 7pbs y 6pbs, hasta 2.19% y 2.02%, respectivamente. Los vto a 3 meses cayeron 4pbs y 3pbs para EURIBOR y Letras hasta 2.02% y 1.92%, respectivamente.

El índice de referencia del fondo, el EURIBOR 3 meses subió un 0.17% en septiembre y lleva un 1.68%. EDM Renta-L bate al índice en 32pbs.

**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.