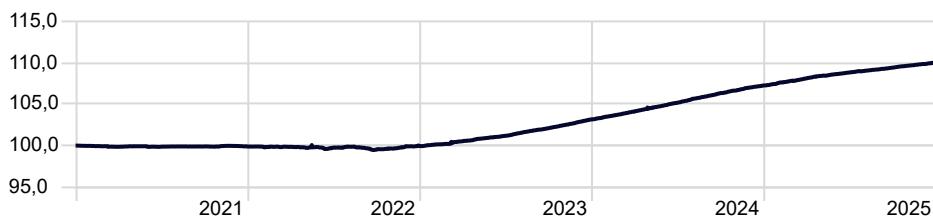


Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	200.067.287 €
Morningstar Rating Overall	★★★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	—
Fecha Lanzamiento	22/12/1994
ISIN	ES0127795039

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/01/2021 to 31/12/2025

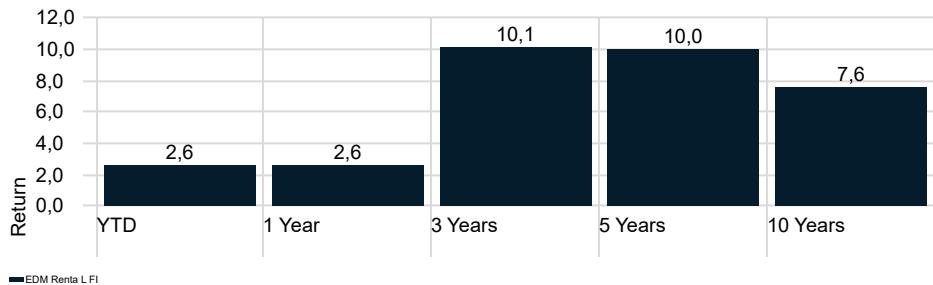
**Riesgo**

Time Period: 01/01/2023 to 31/12/2025

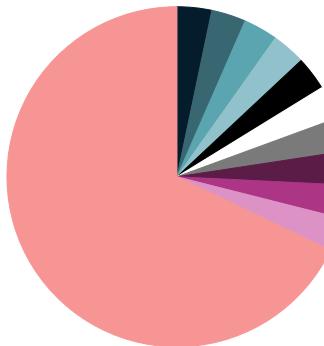
Volatilidad	0,26
Downside Deviation	4,98
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,15

EDM Renta L FI

	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	2,59	2,59	3,99	3,19	0,07	-0,11

Rentabilidades**Top 10**

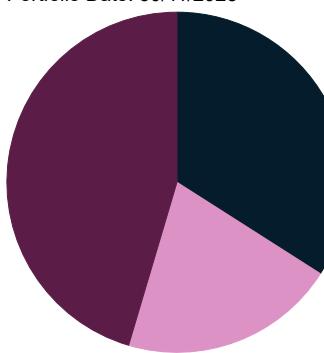
Portfolio Date: 30/11/2025



	%
● Italy (Republic Of)	3,3
● Spain (Kingdom of)	3,3
● Italy (Republic Of)	3,3
● Germany (Federal Republic Of)	3,2
● Germany (Federal Republic Of)	3,2
Germany (Federal Republic Of)	3,2
● Germany (Federal Republic Of)	3,2
● Spain (Kingdom of)	3,2
● Spain (Kingdom of)	3,2
● Spain (Kingdom of)	3,2
● Other	67,9
Total	100,0

Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/11/2025



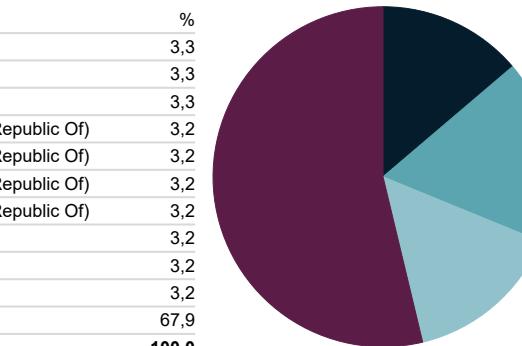
	%
● Government	34,0
● Corporate Bond	20,6
● Preferred Stock	0,0
● Agency Mortgage-Backed	0,0
● Non-Agency Residential Mortgage-Backed	0,0
● Commercial Mortgage-Backed	0,0
● Covered Bond	0,0
● Asset-Backed	0,0
● Cash & Equivalents	45,4
● Swap	0,0
Total	100,0

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: 30/11/2025



	%
● AAA	13,8
● A	17,4
● BBB	15,1
● Not Rated	53,7
Total	100,0

Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 30/11/2025



	%
● 1-7 Day	0,0
● 8-30 Day	0,0
● 31-90 Day	0,0
● 91-182 Day	43,9
● 183-364 Day	52,9
● 1-3 Yr	3,2
● 3-5 Yr	0,0
● 5-7 Yr	0,0
● 7-10 Yr	0,0
● 10-15 Yr	0,0
Total	100,0

Signatory of:



Comentario Gestor EDM Renta

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.

El índice de ICE de bonos europeos a corto plazo, reflejó también la naturaleza defensiva de los tramos cortos, con una revalorización del +0,06% en diciembre y un avance del 2,617% en el año 2025. Actualmente, este índice ofrece un rendimiento del 2,37% con una duración de 1,9 años.

Los tipos monetarios mostraron más estabilidad que los tipos largos, con ligeras caídas en el EURIBOR y letras a 3 meses (caídas (-3pbs y -5pbs hasta 2.2% y 1.91%) y ligeros repuntes en el EURIBOR y letras a 1 año (+3pbs y 4pbs hasta 2.4% y 2.02%, respectivamente).

El EURIBOR 3 meses, índice de referencia del fondo, subió un +0.17% en diciembre y un 2.20% en año. El fondo en la clase L batió al índice en 39pbs.

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.