

## Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	422.851.542 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	—
Fecha Lanzamiento	01/04/1991
ISIN	ES0168673038

## Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/05/2020 to 30/04/2025



EDM Ahorro R FI

## EDM-Ahorro R FI

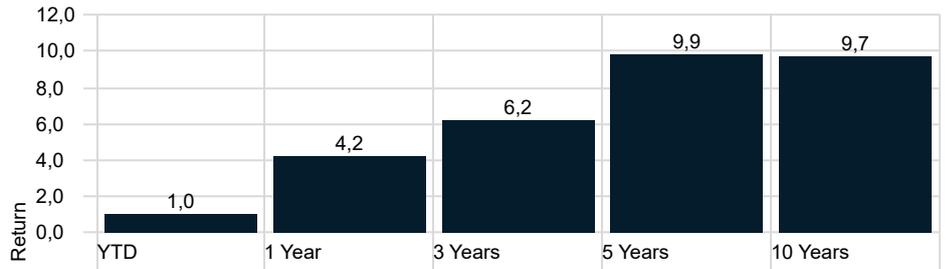
	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Return	0,97	2,96	4,97	-4,42	1,56	-0,80

## Riesgo

Time Period: 01/05/2022 to 30/04/2025

Volatilidad	2,43
Downside Deviation	5,89
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	8,22

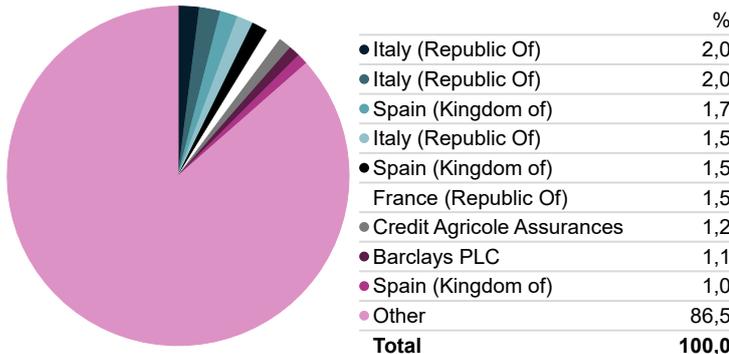
## Rentabilidades



EDM Ahorro R FI

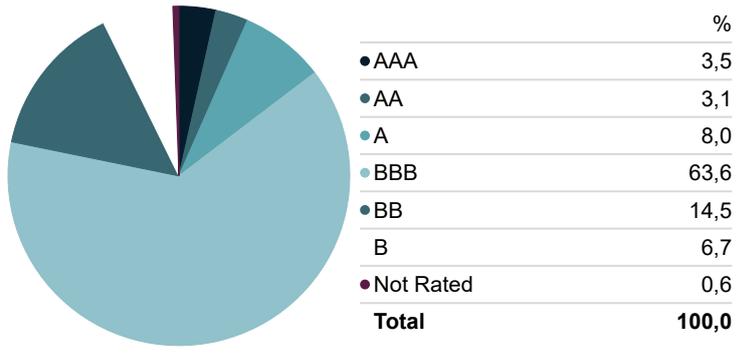
## Top 10

Portfolio Date: 30/04/2025



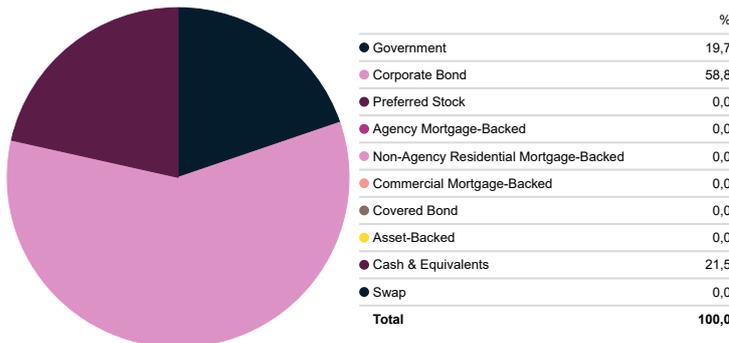
## Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 30/04/2025



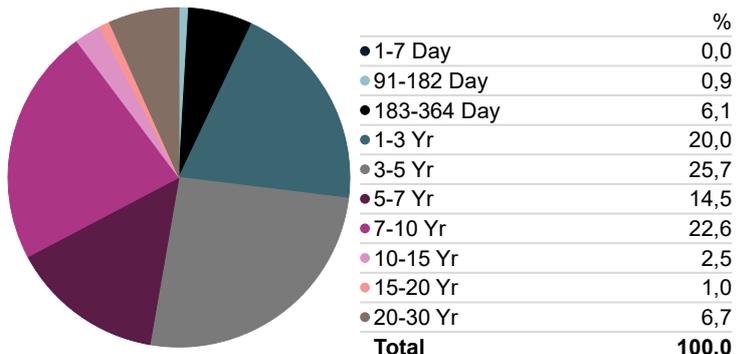
## Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/04/2025



## Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 30/04/2025



## Estrategía Inversión

El fondo no sigue un índice de referencia. El Comité de inversiones revisa trimestralmente los criterios de inversión. La Gestora informará en los informes trimestrales de los posibles cambios de criterio que se produzcan. Se invertirá todo el patrimonio en Renta Fija pública y privada, sin límite de duración y sin exigirse una calidad crediticia mínima lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Se invertirá principalmente en valores emitidos en países pertenecientes a la Unión Económica y Monetaria Europea, no obstante no se descarta invertir minoritariamente en otros países pertenecientes a la OCDE principalmente en EEUU, Canadá y Japón, así como en mercados emergentes sin límite definido. 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 a riesgo divisa distinta al euro no será superior al 10%.

Signatory of:



## Comentario Gestor EDM Ahorro

Abril fue un mes de agitación histórica en los mercados financieros empezando por “el día de la liberación”, el 2 de abril, cuando Trump anunció aranceles recíprocos, muy por encima de lo esperado por el mercado. Eso llevó a los analistas a incrementar sus expectativas de recesión, sobre todo si se producían represalias, como sucedió con China. Todo esto provocó fuertes caídas en la renta variable y en menor medida también en el crédito corporativo. Las correcciones también se extendieron a la deuda soberana americana que entre el 7 y 9 de abril cayó en picado, con el rendimiento de la deuda a 30 años repuntando por encima del 5%.

Entonces Trump anunció una pausa de 90 días a los aranceles recíprocos para aquellos países que no hubiesen impuesto represalias. Además, en los días posteriores aflojó en algunos aranceles y estableció exenciones en algunos productos. Trump presionó a Powell, presidente de la Fed, a través de comentarios en las redes sociales para que bajase tipos de interés, aludiendo incluso a la posibilidad de echarlo de su cargo. El mercado de nuevo reaccionó negativamente a la posibilidad de que la Fed no pueda actuar de forma independiente. Trump se retractó más tarde afirmando que no pretendía echar a Powell de su cargo y que la Fed debía actuar de forma independiente como mejor considere para la estabilidad de precios y para mantener las expectativas de inflación ancladas.

El sentimiento de mercado mejoró y aflojó la volatilidad en los mercados. Tanto la renta variable como el crédito recuperaron hasta el punto de llegar a final de mes con resultados positivos.

Además del tema principal del mes, que fueron los aranceles, los datos reales publicados en EE. UU. siguen sin apuntar a una recesión, pero los datos de expectativas sí han ido mostrando una mayor debilidad. El PIB de EE. UU. del primer trimestre, fue peor de lo esperado, contrayéndose un -0.3%, por el mayor volumen de importaciones, que se produjeron adelantándose a los esperados aranceles.

Mientras tanto, en Europa el PIB del primer trimestre creció por encima de lo esperado en 0.4%, y los datos de inflación siguen acercándose al objetivo del BCE del 2%.

La deuda soberana europea se comportó bien manteniéndose estable y actuando de refugio en los momentos de elevada volatilidad y correcciones en los segmentos de riesgo. El 18 de abril el BCE bajó los tipos de interés de intervención 25pbs más, apoyando también el buen comportamiento de la deuda soberana cuyos rendimientos cayeron en todos los tramos de la curva durante abril. En este entorno, la deuda soberana europea subió un 2% en el mes y lleva un 0.7% en el año.

El crédito corporativo, a pesar de sufrir un fuerte movimiento de vaivén durante el mes consiguió cerrar el mes en positivo y se saldó con sólo ligeras ampliaciones de diferenciales. En Europa el crédito IG amplió 11pbs, subió un 1% en el mes y lleva un 1.1% en el año. El crédito HY europeo en calidades BB-B amplió 17pbs hasta 278pbs, subió un 0.3% en abril y lleva un 0.9%YTD.

En este entorno, en EDM Ahorro se han aprovechado los picos de corrección del crédito para incrementar selectivamente el peso en HY, que ahora supone un 15% de la cartera. Con las bajadas de tipos de interés de la deuda soberana se ha rebajado el peso en deuda a largo plazo.

**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.