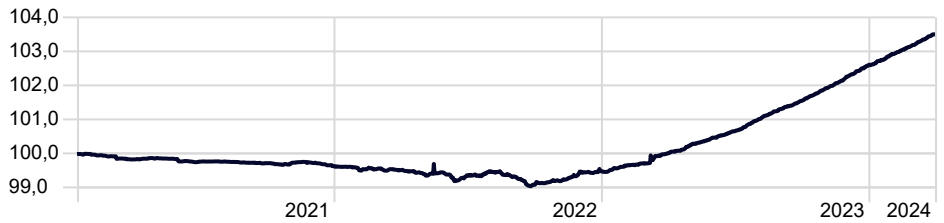


Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	153.856.489 €
Morningstar Rating Overall	★★★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar Sustainability Rating™	—
Fecha Lanzamiento	15/01/2021
ISIN	ES0127795005

Rentabilidad Histórica

Time Period: 15/01/2021 to 31/03/2024



Riesgo

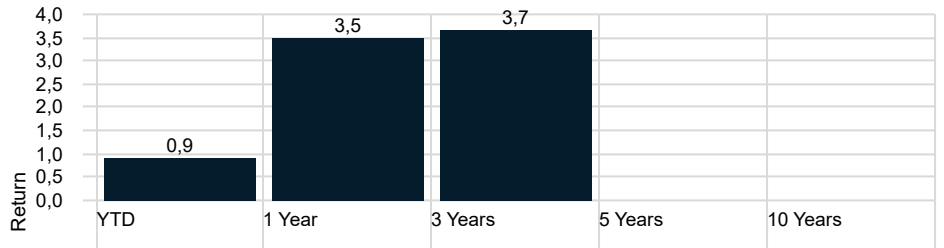
Time Period: 01/04/2021 to 31/03/2024

Volatilidad	0,57
Downside Deviation	6,21
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,94

EDM Renta R FI

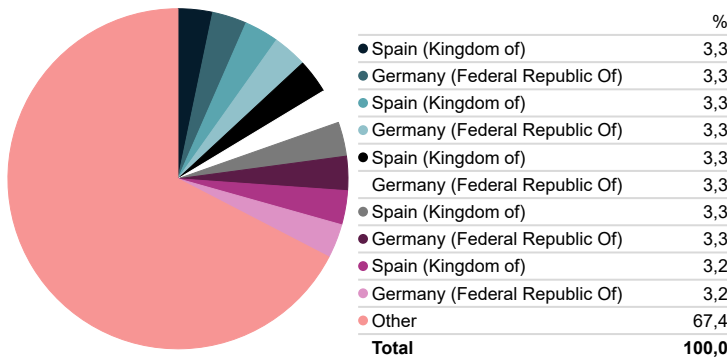
	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	0,90	3,10	-0,15	—	—	—

Rentabilidades



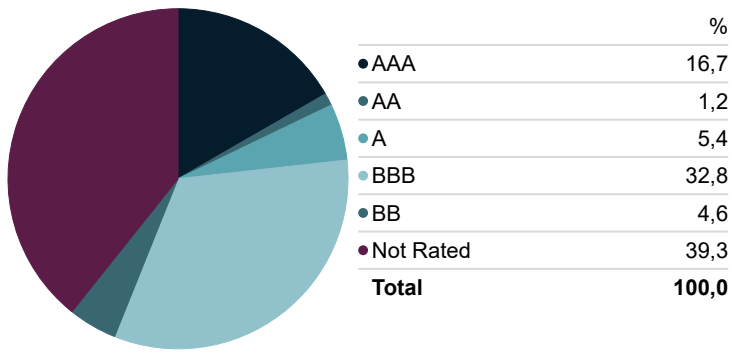
Top 10

Portfolio Date: 31/03/2024



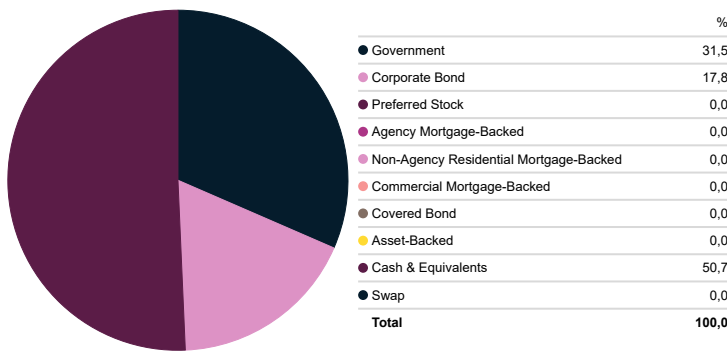
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 31/03/2024



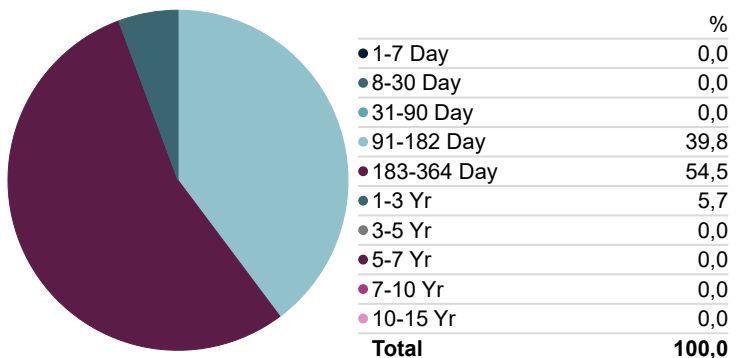
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/03/2024



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 31/03/2024



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.

Signatory of:



Comentario Gestor EDM Renta

Finalizamos el primer trimestre del año con un muy buen comportamiento de los activos de riesgo como la renta variable, en máximos, y el crédito, gracias a que los mercados han puesto en precio el mejor de los escenarios, un crecimiento resiliente y unos tipos que bajarán moderadamente.

Durante marzo Jerome Powell mantuvo por quinta vez consecutiva los tipos en el rango 5.25%-5.50%. Reiteró que los tipos de interés han tocado techo y es adecuado bajarlos. Advirtió sobre el riesgo de recortar muy pronto o demasiado rápido los tipos, por lo que seguirán monitorizando de cerca indicadores económicos como el crecimiento, empleo e inflación ("data-dependencia"). El diagrama de puntos (dot plot) continúa proyectando tres recortes para este año, aunque con un sesgo más hawkish para 2025. Los futuros otorgan un 60% de posibilidades a un recorte en junio, aunque la probabilidad ha ido disminuyendo (90% en diciembre 2023), dada la solidez de la economía y la robustez del mercado laboral americano.

Christine Lagarde mantuvo los tipos de interés sentando las bases para a una próxima bajada en junio (el mercado da una probabilidad del 75%), aunque advirtió que el proceso será complejo, siendo necesario vigilar la evolución de los salarios y los márgenes empresariales en cada reunión. El BCE estima que la inflación se reduzca al 2.3% este año (cuatro décimas menos que su anterior proyección), alcanzando el objetivo del 2% en 2025 (una décima más bajo). Reduce dos décimas el PIB de 2024 al 0.6% y mantiene 1.5% en 2025, y 1.6% en 2026.

En EE. UU. los Treasuries subieron un +0.60% en marzo terminando el primer trimestre en -0.94%. En Europa la deuda soberana alemana subió en marzo un +0.95% (-1,40% en el primer trimestre) y la deuda española subió un +1.15% (-0.27% en el primer trimestre).

El crédito corporativo tuvo mejor comportamiento que la deuda soberana. El crédito de grado de inversión europeo subió un +1.21% (+0.40% en el primer trimestre). De media el índice hoy ofrece un rendimiento de 3.67% con una duración de 4.57. En EE. UU. tuvo un peor comportamiento +1.19% (-0.08% en el primer trimestre).

El crédito de elevado rendimiento (high yield) en calidades BB-B, en Europa subió un +0.63% en marzo (+1.63% en el primer trimestre) y en EE. UU. un +1.18% (+1.30% en el primer trimestre). Hoy el índice europeo ofrece un rendimiento medio de 5.65% con una duración de 3.82.

El índice agregado de bonos a corto plazo europeo subió un +0.44% en marzo y lleva un +0.10% en el año.

Dentro del mercado monetario las Letras del Tesoro a 3 meses repuntaron hasta 3.73% (+2 pbs) y las letras a 12 meses descendieron hasta 3.38% (-3pbs). El EURIBOR a 3 meses se redujo hasta 3.9% (-5 pbs) y el EURIBOR 12 meses descendió hasta 3.67% (- 8pbs).

El EURIBOR a 3 meses, índice de referencia del fondo subió un 0.27% en el mes y lleva un 0.92% YTD.

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.