

EDM Renta Fija Horizonte 5 Años L FI



Datos principales

Categoría	Flexible Allocation
Patrimonio Total Fondo	63.188.767 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar Sustainability Rating™	★★★★★
Fecha Lanzamiento	06/10/2023
ISIN	ES0128263011

Rentabilidad Histórica

Time Period: 10/10/2023 to 31/03/2024



EDM-Renta Fija Horizonte 5 años L FI

Return	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
	0,48	—	—	—	—	—

Riesgo

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

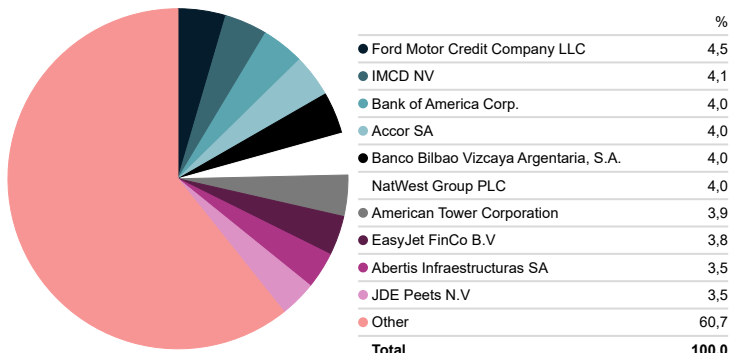
Volatilidad	—
Downside Deviation	—
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	—

Rentabilidades



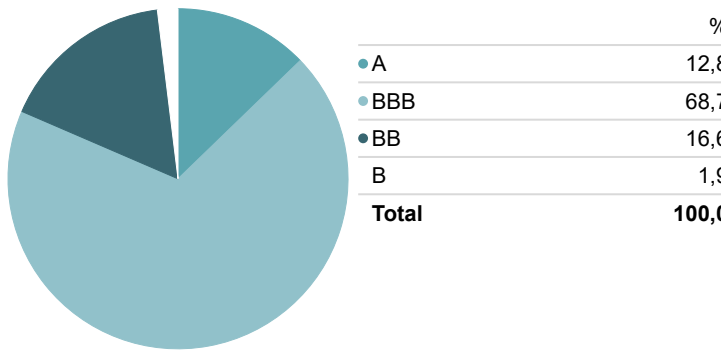
Top 10

Portfolio Date: 31/03/2024



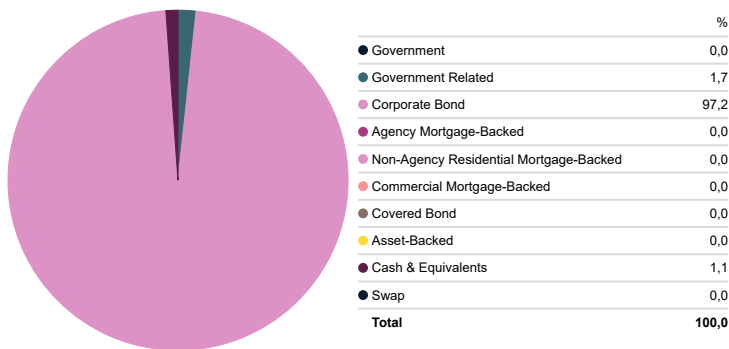
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 31/03/2024



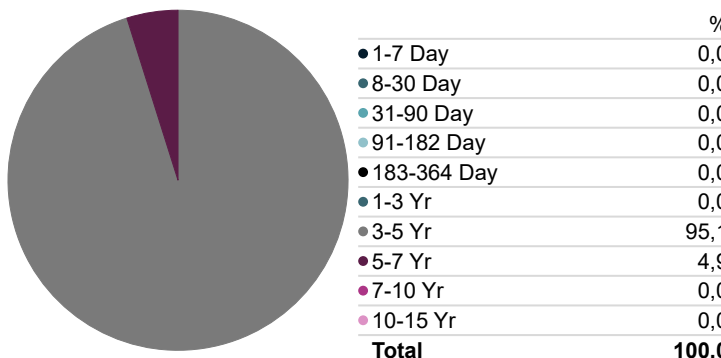
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/03/2024



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 31/03/2024



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 comprará al contado y se prevé mantener los activos hasta su vencimiento, si bien puede haber cambios en las emisiones por criterios de gestión

Signatory of:



Comentario Gestor EDM Renta Fija Horizonte 5 años

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 europeo (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.

En cuanto a operaciones para el fondo, hemos comprado Logicor 2028 por inversión de cupones y hemos desinvertido en Volvo Car y Schaeffler y comprado Organon y Coty que tienen algo más de yield en sectores más defensivos.

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.