

Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	403.881.866 €
Morningstar Rating Overall	★★★★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	⊕⊕⊕
Fecha Lanzamiento	22/12/2017
ISIN	ES0168673004

Riesgo

Time Period: 01/02/2023 to 31/01/2026	
Volatilidad	1,68
Downside Deviation	4,93
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,16

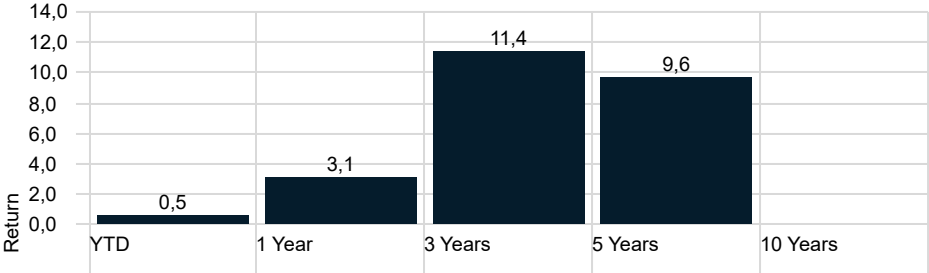
Rentabilidad Histórica



EDM-Ahorro L FI

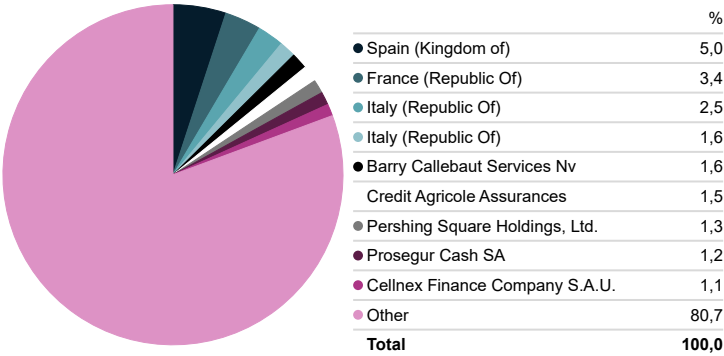
	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	0,48	2,98	3,32	5,33	-4,08	-2,18

Rentabilidades



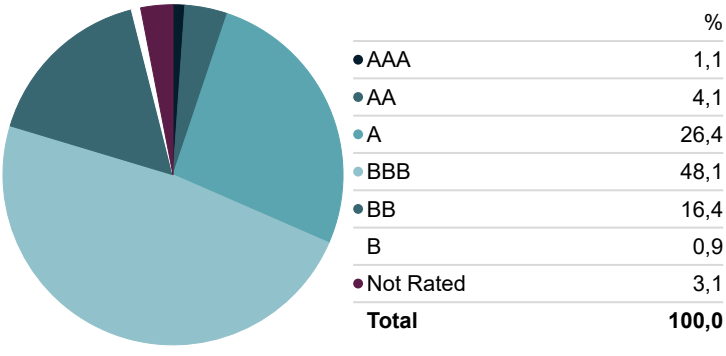
Top 10

Portfolio Date: 31/01/2026



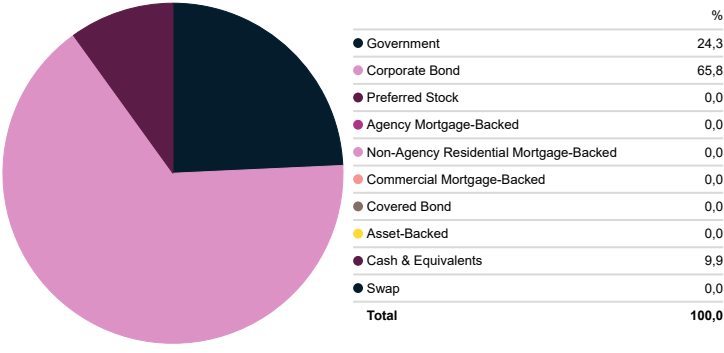
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 31/01/2026



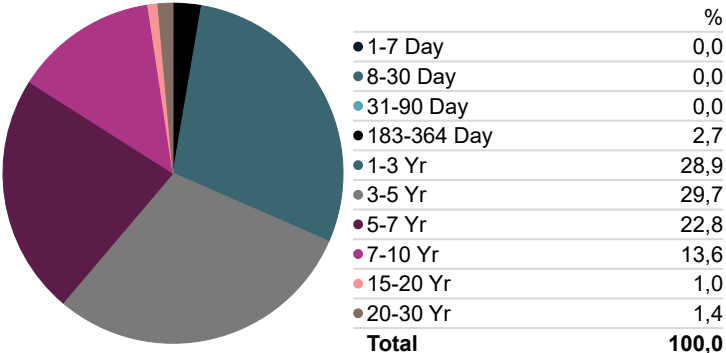
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/01/2026



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 31/01/2026



Estrategía Inversión

El fondo invierte 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 activos de renta fija de emisores del área euro y/o del resto de países de la OCDE. 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%. Dentro de la Renta fija también se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no negociados, que sean líquidos. No se invertirá más de un 10% de su patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora, con una política de inversión coherente a la de este fondo. La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto..

Signatory of:



Comentario Gestor EDM Ahorro

En conjunto, enero fue un mes constructivo para la renta fija en euros, combinando estabilidad macroeconómica, soporte técnico y una mejora clara del sentimiento inversor en Europa frente a otras regiones. La caída moderada de los tipos, la compresión de spreads y la ausencia de sobresaltos corporativos ofrecieron un entorno favorable a pesar de un arranque de año marcado por fuertes titulares geopolíticos.

La dramática situación en Irán, el episodio inesperado en Venezuela y la negociación diplomática en torno a Groenlandia elevaron la volatilidad global y provocaron movimientos bruscos en petróleo, divisas y metales preciosos. Aun así, los mercados europeos siguieron apoyados por unos datos macro más benignos y por la creciente expectativa de que el BCE mantendrá una política acomodaticia e incluso podría volver a recortar tipos antes de verano. La inflación más débil de lo previsto en la Eurozona reforzó esta visión, lo que dio soporte tanto a la deuda soberana como al crédito corporativo europeo.

En este contexto, los bonos soberanos europeos mostraron un comportamiento positivo, especialmente en la parte media de la curva. El Bund se apreció tras un episodio de ventas iniciales provocado por el contagio de un repunte abrupto de la deuda japonesa, pero recuperó terreno con fuerza cuando el mercado volvió a centrar la atención en el BCE y en la moderación de la inflación. Las tirs del 10 años alemán cerraron el mes en torno a 2,84%, apenas 4 pb por debajo del cierre de 2025, mientras que el bono español a 10 años retrocedió con más decisión (11 pb hasta 3,21%) apoyado por la fortaleza de la deuda periférica.

Dentro del universo corporativo europeo, enero fue un mes muy constructivo. Los spreads de Investment Grade vivieron un estrechamiento claro y generalizado: el índice Euro IG redujo diferenciales en 7 pb y se situó en nuevos mínimos de ciclo en 71 pb. La caída de las tirs también contribuyó de manera notable al comportamiento, con el rendimiento del IG EUR reduciéndose 14 pb hasta el entorno del 3,1%. En rentabilidad, el crédito IG EUR subió un 0,8% en el mes.

El segmento High Yield europeo también vivió un mes positivo, aunque con un comportamiento algo más heterogéneo según calidades y sectores. Los diferenciales en HY EUR BB-B se comprimieron en torno a 1 pb, hasta 218 pb. En términos de resultados el HY EUR BB-B subió un 0.82% en el mes. El índice ofrece un rendimiento de 4.49% con una duración de 2.88.

El índice de renta fija EUR a corto plazo, referencia del fondo, subió un 0.35% en enero, estrechando 3pbs. Ofrece un rendimiento de 2.29% con una duración de 1.87.

En cuanto a operativa del fondo, durante enero se mantuvo la cobertura parcial de duración con futuros Bund y Bobl. Se acudió al primario de Air France 2031, se compró monetario soberano Italia 2027 y un pagaré de Sacyr enero 2028. Hubo recompras de emisiones en la cartera por parte de la compañía en Telefónica 7 1/8 perpetuo y VGP 2027.

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.