

Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	444.474.185 €
Morningstar Rating Overall	★★★★
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	⊕⊕⊕
Fecha Lanzamiento	01/04/1991
ISIN	ES0168673038

Riesgo

Time Period: 01/08/2022 to 31/07/2025	
Volatilidad	2,13
Downside Deviation	4,84
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,55

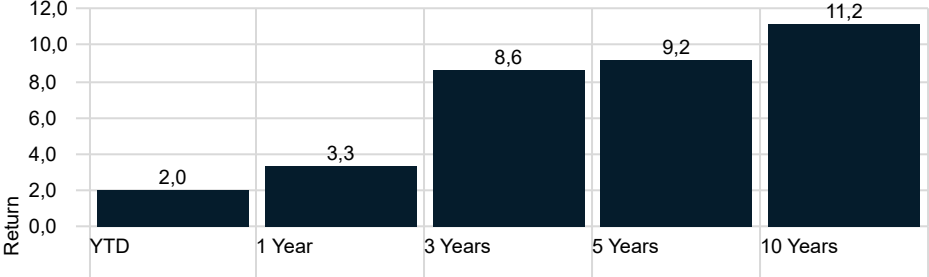
Rentabilidad Histórica



EDM-Ahorro R FI

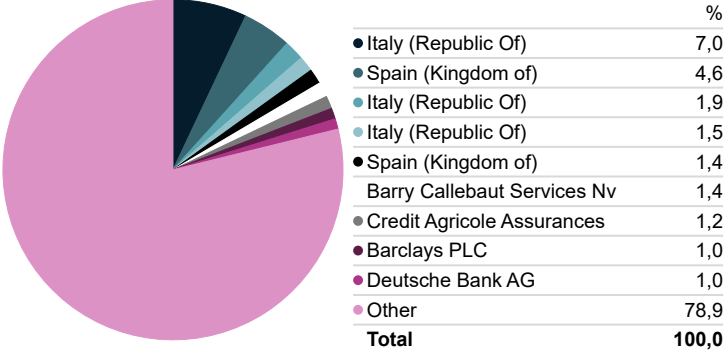
	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Return	2,00	2,96	4,97	-4,42	1,56	-0,80

Rentabilidades



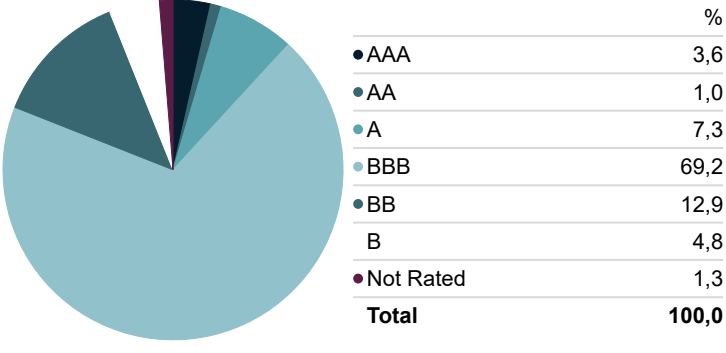
Top 10

Portfolio Date: 30/06/2025



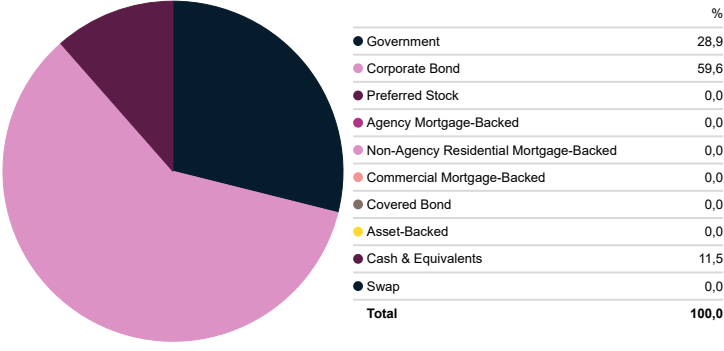
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 30/06/2025



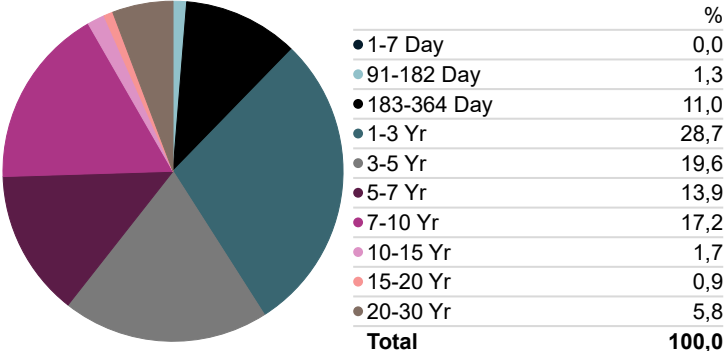
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/06/2025



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 30/06/2025



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

A principios de mes, el mercado centró su atención en la política fiscal estadounidense tras la aprobación del 'Big Beautiful Bill', un paquete de recortes de impuestos y otras medidas que llevaron a los economistas a prever un aumento en el déficit fiscal de EE. UU. en los próximos años. Este escenario provocó una corrección en la valoración de los Treasuries, con un repunte en el rendimiento de los bonos a 10 años hasta alcanzar el 4,5%. Sin embargo, uno de los temas más relevantes para los mercados durante el mes fue nuevamente la evolución de los aranceles. El presidente Trump aplazó la fecha límite del 9 de julio para negociar los aranceles, extendiéndola hasta el 1 de agosto.

Durante julio, EE. UU. logró acuerdos con varios socios comerciales, como Japón, Corea del Sur y la Unión Europea, que aceptaron aranceles del 15%, así como con otros países asiáticos que aceptaron aranceles algo más elevados. Estos avances ayudaron a reducir en parte la incertidumbre, lo que se tradujo en un comportamiento positivo de los activos de riesgo, como la bolsa y el crédito corporativo, que cerraron el mes con alzas generalizadas.

Cabe destacar que los Treasuries recuperaron parte de las caídas registradas a mediados de mes, tras que Trump retirara las amenazas de despedir al presidente de la Reserva Federal, Powell. A final de mes, la Fed mantuvo los tipos de interés en el rango del 4,25% al 4,50%, y Powell emitió un mensaje de prudencia. Los bonos del Tesoro experimentaron una ligera subida, y el mercado descontó una sola posible bajada de tasas por parte de la Reserva Federal en lo que resta del año.

En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) se reunió el 24 de julio y decidió mantener los tipos de interés en sus niveles actuales, con la facilidad de depósito en el 2%. La presidenta Lagarde transmitió un mensaje moderadamente alcista, indicando que los tipos están en un nivel "neutral" y que el próximo movimiento podría ser tanto de subida como de bajada. Muchos inversores anticipan que la próxima modificación será de subida en 2026, en línea con un escenario de política monetaria más cauteloso a corto plazo.

En este contexto, en la renta fija, la deuda soberana sufrió ligeras correcciones en ambos lados del Atlántico, mientras que el crédito corporativo se comportó bien tanto para las clases IG como HY. El HY europeo destacó especialmente, con un spread de crédito en las clases BB-B que estrechó 33 pb hasta 214 pb, y con un resultado de 1,6% en el mes, acumulando un 3,93% en el año. Por su parte, el crédito IG europeo estrechó en 13 pb, subiendo un 0,50% en julio y con una ganancia acumulada del 2,36% en el año.

Entre los bonos soberanos europeos, la deuda alemana cayó un -0,31% en julio, con un descenso del -0,90% en lo que va de año, mientras que la deuda española

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.