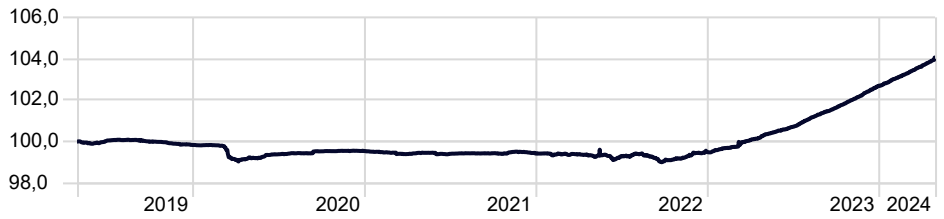


Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	178.983.558 €
Morningstar Rating Overall	★★★★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar Sustainability Rating™	—
Fecha Lanzamiento	22/12/1994
ISIN	—

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/05/2019 to 30/04/2024



EDM Renta L FI

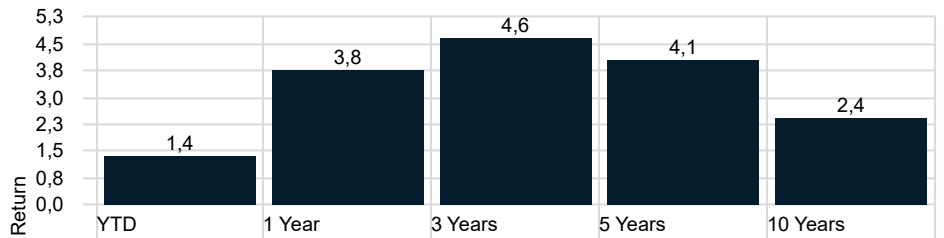
	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	1,36	3,19	0,07	-0,11	-0,30	0,61

Riesgo

Time Period: 01/05/2021 to 30/04/2024

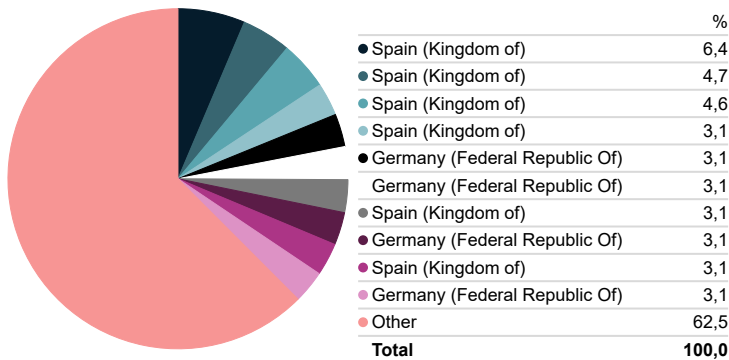
Volatilidad	0,58
Downside Deviation	6,18
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,81

Rentabilidades



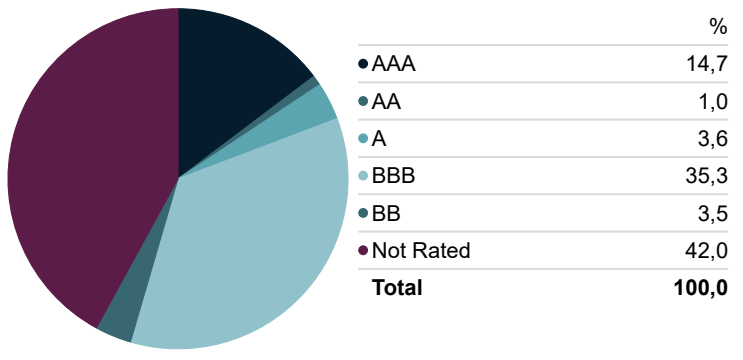
Top 10

Portfolio Date: 30/04/2024



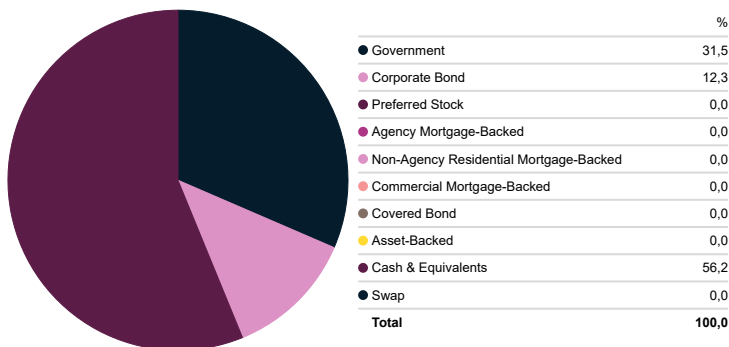
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 30/04/2024



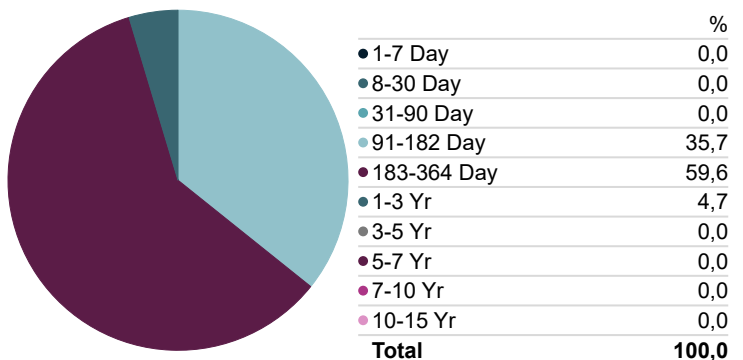
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/04/2024



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 30/04/2024



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

Tras un primer trimestre positivo para los activos financieros (a excepción de la deuda soberana), abril fue un mes de correcciones para muchas clases de activos. Las bolsas, la deuda soberana y el crédito corporativo cerraron el mes con caídas en valoración, mientras que activos defensivos como el oro y el dólar subieron.

Entre los factores que contribuyeron a la corrección de los mercados, destaca la creciente evidencia de una inflación persistente en EE. UU., que se traduce en un cambio de expectativas por parte de los inversores: Se atrasan las esperadas bajadas de tipos de intervención por parte de la Fed (política monetaria restrictiva por más tiempo). Los mercados también tuvieron que lidiar con la creciente tensión geopolítica en Medio Oriente que presionó los precios de petróleo al alza. Todo ello presionó los tipos de interés al alza.

La perspectiva actual del mercado es que la Fed no rebaje los tipos de intervención hasta diciembre, y sólo 25pbs. En Europa, la mejor evolución de la inflación previsiblemente permitirá que el BCE empiece a bajar los tipos de intervención en junio, y que en el año pueda bajarlos unos 75-100pbs. Esas previsiones pueden cambiar según los datos de inflación, mercado laboral y crecimiento que se vayan publicando.

Los tipos de interés de la deuda soberana subieron más en EE. UU. que, en Europa, lo cual lastró en mayor medida los resultados del crédito corporativo americano.

Los treasuries americanos cayeron un -2.4% de media en abril, mientras que la deuda alemana cayó un -1.8% y la española un -1%. En el año, llevan un resultado de -3.28%, -3.14% y -1.31% respectivamente.

El crédito corporativo tuvo un comportamiento relativo mejor que la deuda soberana, con una ligera compresión de primas de riesgo en el mes. Aun así, el crédito corporativo cerró en negativo arrastrado por las caídas del soberano. Sobre todo, en EE. UU. donde los tipos subieron más y la media de duración (sensibilidad a tipos de interés) es mayor que en Europa.

El crédito de grado de inversión en Europa cayó un -0.84% y en EE. UU. un -2.33%. En el año llevan un -0.44% y -2.41%, respectivamente.

El crédito de elevado rendimiento europeo en calidades BB-B, cerró plano, -0.03% en abril mientras que en EE. UU. cayó un -0.92%. YTD los mismos índices llevan 1.59% y 0.37%.

El índice agregado de bonos europeos a corto plazo cayó un -0.15% en abril y lleva un -0.5% en el año.

Dentro del mercado monetario los tipos a 1 año del EURIBOR y las letras del Tesoro repuntaron ligeramente 3 y 5pbs, hasta 3.70% y 3.43% respectivamente.

El EURIBOR 3 meses, índice de referencia del fondo, subió un 0.32% en abril y lleva un 1.31% en el año.

El fondo sigue invertido activamente en pagares, bonos corporativos a muy corto plazo y soberano en forma de Letras del Tesoro y Bubbil alemán. El bajo riesgo de crédito y tipos de interés que soporta el fondo, en un entorno de tipos cortos muy atractivos, lo convierte en un vehículo ideal para la gestión de tesorería.

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.