

Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	406.315.099 €
Morningstar Rating Overall	★★★★
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar Sustainability Rating™	⊕⊕⊕⊕
Fecha Lanzamiento	22/12/2017
ISIN	ES0168673004

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/02/2021 to 30/09/2024



EDM-Ahorro L FI

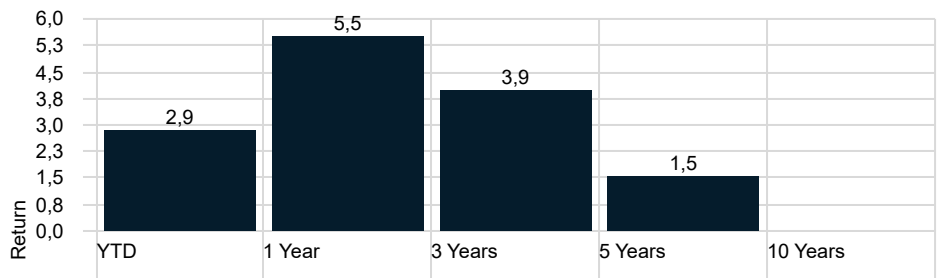
	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	2,86	5,33	-4,08	-2,18	-0,19	—

Riesgo

Time Period: 01/10/2021 to 30/09/2024

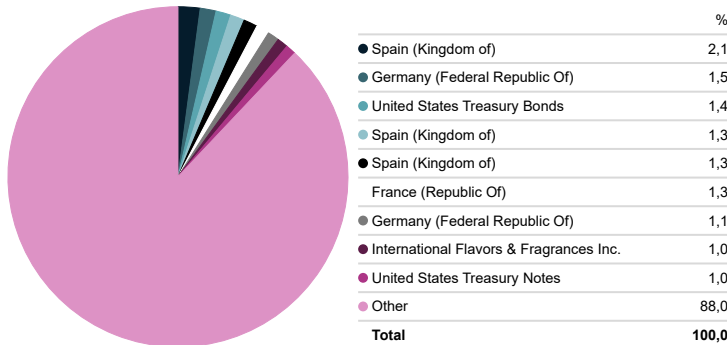
Volatilidad	2,39
Downside Deviation	5,64
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,32

Rentabilidades



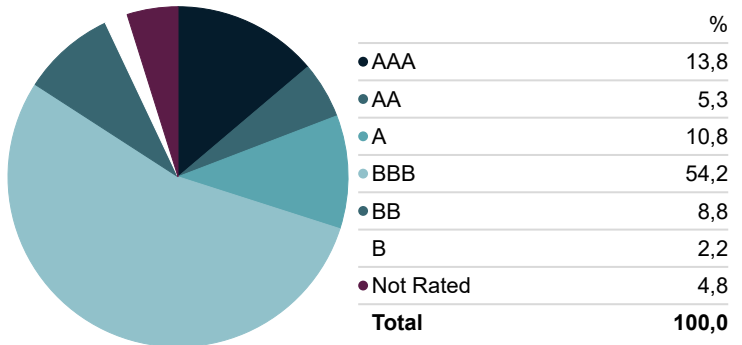
Top 10

Portfolio Date: 30/09/2024



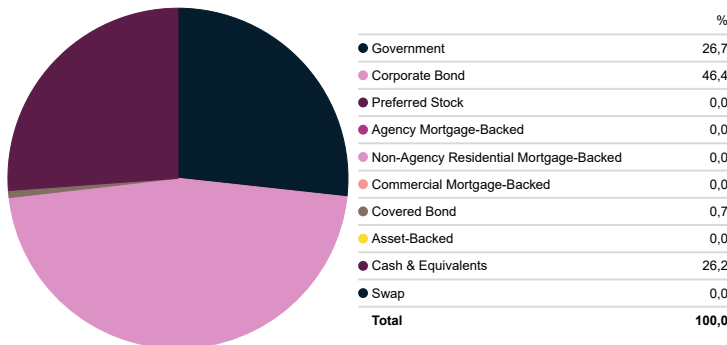
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 30/09/2024



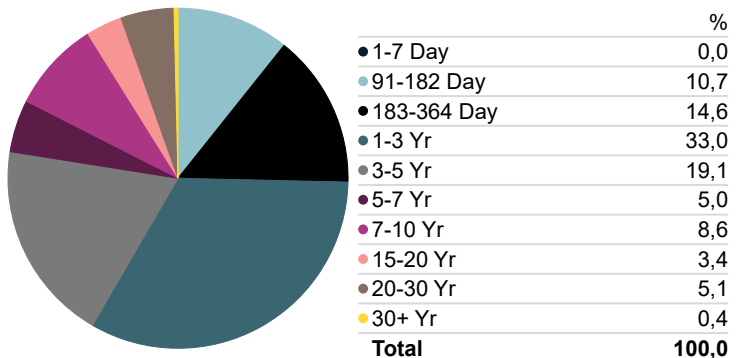
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/09/2024



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 30/09/2024



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

Septiembre ha sido un mes marcado por las decisiones de los Bancos Centrales.

La reunión del BCE volvió a dejar una nueva rebaja de tipos de 25 puntos básicos hasta situar la tasa de depósito al 3,5%, aunque volvió a revisar al alza las proyecciones de inflación subyacente para este año y el siguiente.

La Fed optó por rebajar tipos en 50 puntos básicos y trató de convencer que no estábamos ante un intento por lidiar con un escenario macro especialmente adverso. En este sentido, las proyecciones parecen estar en sintonía con esta idea, ya que estima un crecimiento del PIB en EEUU del 2% desde el 2024 hasta el 2027 y tan sólo se vislumbra un repunte de la tasa de paro hasta el 4.4% para este año y el siguiente.

China anunció a finales de mes un nuevo plan de estímulo destinado a dar un mayor soporte a una economía que en los últimos meses había ofrecido señales de debilidad bastante evidentes.

En un entorno en que el mercado está anticipando más bajadas de tipos por parte de los bancos centrales la renta fija tuvo un muy buen comportamiento. Tanto en EE. UU. como en Alemania la deuda soberana se revalorizó un 1.22% en el mes y llevan en el año un 3.98% y 1.10% respectivamente.

El crédito IG subió en septiembre un 1.22% en Europa y 1.72% en EE. UU.; en el año los índices llevan un 3.82% y 5.76%, respectivamente.

El crédito HY en calidades BB-B subió en septiembre un 0.96% en Europa y un 1.12% en EE. UU. (YTD llevan un 6.38% y 7.03%, respectivamente)

El índice de referencia del fondo, ICE BoA índice agregado de bonos a corto plazo subió un 0.79% en el mes y lleva un 2.92% en el año. Hoy ofrece un rendimiento medio de 2.55% con una duración de 1.91.

En cuanto a operaciones para el fondo, tras reducir el peso en soberano a largo plazo e incrementar soberano a corto plazo, la intención es volver a alargar, a medida que vayamos viendo oportunidades en mercado.

El sesgo del fondo es mayormente defensivo con una elevada calidad crediticia media y bajo riesgo de tipos de interés.

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.