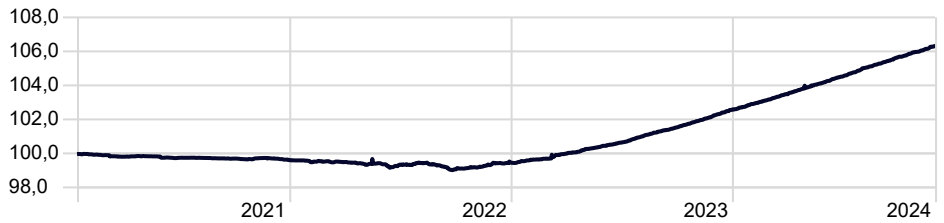


Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	185.344.867 €
Morningstar Rating Overall	★★★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar Sustainability Rating™	—
Fecha Lanzamiento	15/01/2021
ISIN	ES0127795005

Rentabilidad Histórica

Time Period: 15/01/2021 to 30/11/2024



EDM Renta R FI

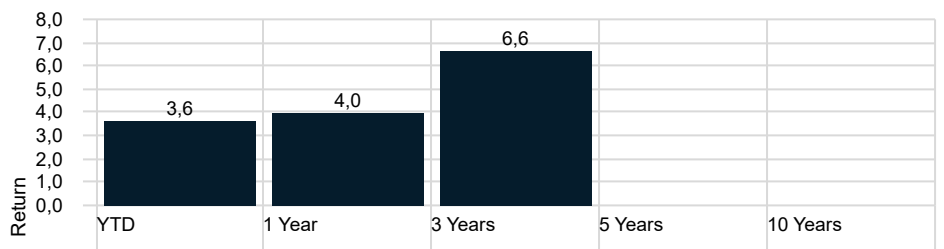
	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	3,64	3,10	-0,15	—	—	—

Riesgo

Time Period: 01/12/2021 to 30/11/2024

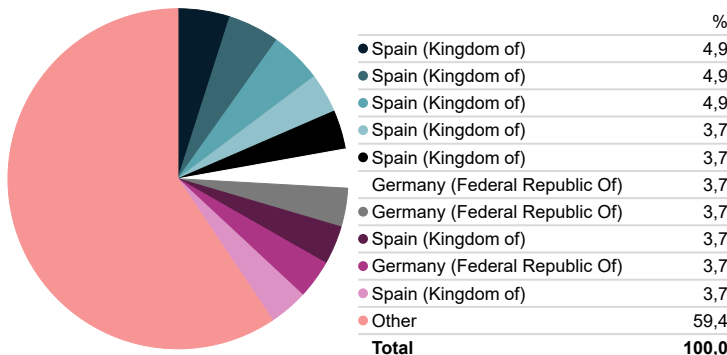
Volatilidad	0,61
Downside Deviation	6,22
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,91

Rentabilidades



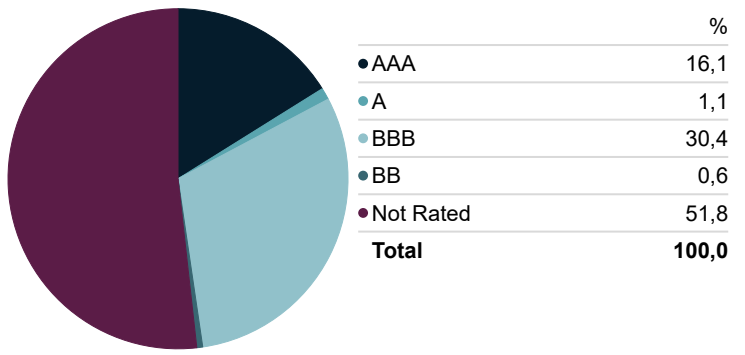
Top 10

Portfolio Date: 30/11/2024



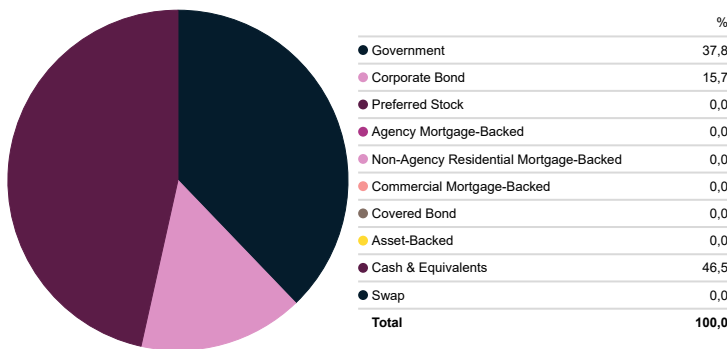
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 30/11/2024



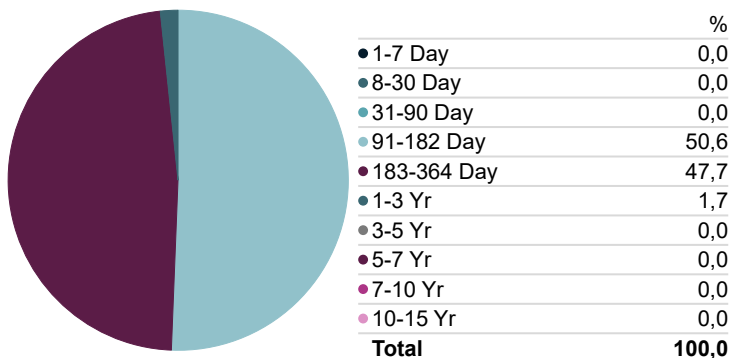
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/11/2024



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 30/11/2024



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

La renta fija se comportó bien en noviembre. Tanto la deuda soberana como la corporativa cerraron el mes con resultados positivos a ambos lados del Atlántico.

El evento principal durante el mes fueron las elecciones presidenciales en EE. UU., que resultaron en la victoria de Donald Trump. Esto, junto a la publicación de buenos datos macroeconómicos en EE. UU. apoyó los activos de riesgo.

Por lo general se espera que Trump estimule el crecimiento en EE. UU., pero surgen muchas dudas sobre el efecto de sus políticas sobre la inflación y por ende los tipos de interés de intervención y de la deuda soberana, así como de los efectos de segunda ronda de todo ello sobre el crecimiento a medio plazo. Ante esta incertidumbre, los tipos de interés de los Treasuries sufrieron mucha volatilidad durante el mes, aunque cerraron en niveles similares a los del mes anterior, el 10años a 4.20% (-11pbs) y el 2años a 4.19% (+2pbs). En valoración, los Treasuries subieron un 0.8% en el mes y llevan un 2.23% en el año.

Los tipos de la deuda soberana europea cayeron, ajustándose a la revisión de expectativas de crecimiento e inflación a la baja para la Euro zona, así como de más bajadas de los tipos de intervención por parte del Banco Central Europeo, para los próximos meses. La deuda soberana europea subió un +2.3% en el mes, aunque la deuda soberana francesa subió sólo un +1.8% dada su situación presupuestaria. Los tipos de interés de la deuda alemana a 2 y 10 años cayeron en el mes 34pbs hasta 1.92% y 2.05%, respectivamente.

Las fuertes bajadas de tipos de la deuda soberana en Europa apoyaron el buen comportamiento del crédito corporativo, aunque este amplió ligeramente su spread de crédito (+2pbs IG y +19pbs HY BB-B). El crédito de grado de inversión europeo subió un 1.65% en el mes (5.11%YTD), y el crédito de elevado rendimiento en calidades BB-B subió un 0.65% en el mes (7.7%YTD).

En cuanto al mercado monetario los rendimientos tanto del EURIBOR como de las Letras del Tesoro bajaron sustancialmente. Los rendimientos de las letras del tesoro a 3 y 12 meses bajaron 23 y 6pbs hasta 2.63% y 2.43%, respectivamente; mientras que los EURIBOR a 3 y 12 meses bajaron 15 y 17pbs hasta 2.93% y 2.46%.

El índice de referencia del fondo, el EURIBOR 3 meses, subió un 0.25% en el mes y lleva un 3.4% YTD.

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.