

EDM Renta Fija Horizonte 5 Años L FI

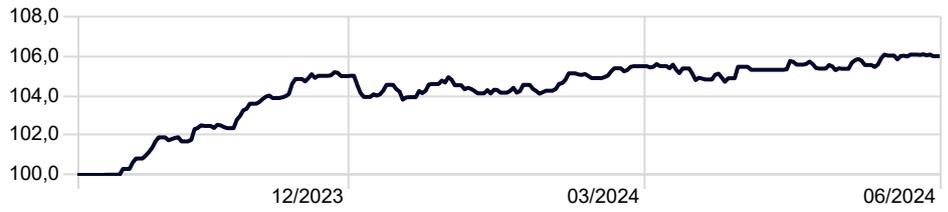


Datos principales

Categoría	Flexible Allocation
Patrimonio Total Fondo	65.495.265 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar Sustainability Rating™	★★★★★
Fecha Lanzamiento	06/10/2023
ISIN	ES0128263011

Rentabilidad Histórica

Time Period: 10/10/2023 to 30/06/2024



EDM-Renta Fija Horizonte 5 años L FI

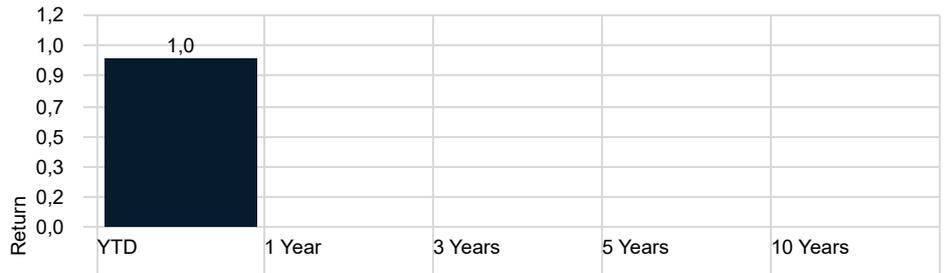
Return	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
	0,96	—	—	—	—	—

Riesgo

Time Period: 01/07/2021 to 30/06/2024

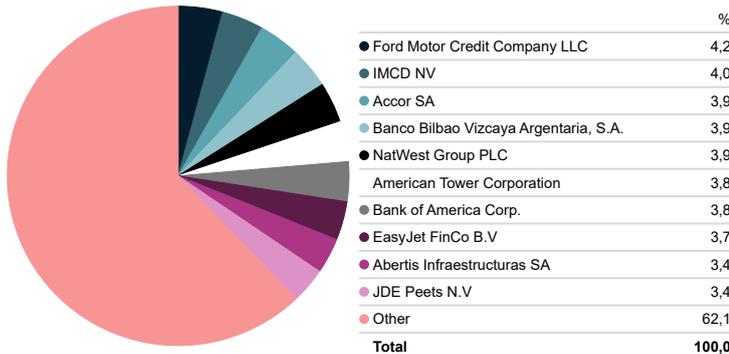
Volatilidad	—
Downside Deviation	—
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	—

Rentabilidades



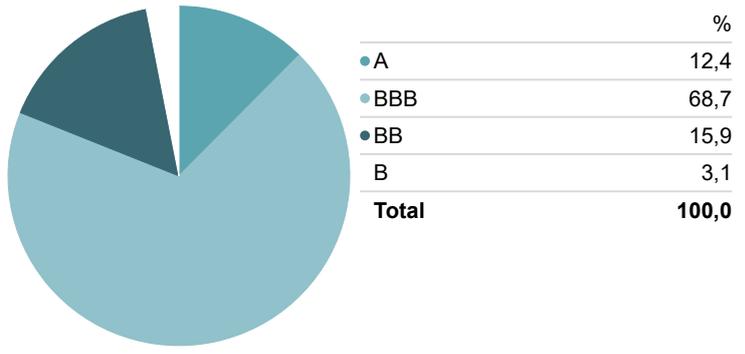
Top 10

Portfolio Date: 30/06/2024



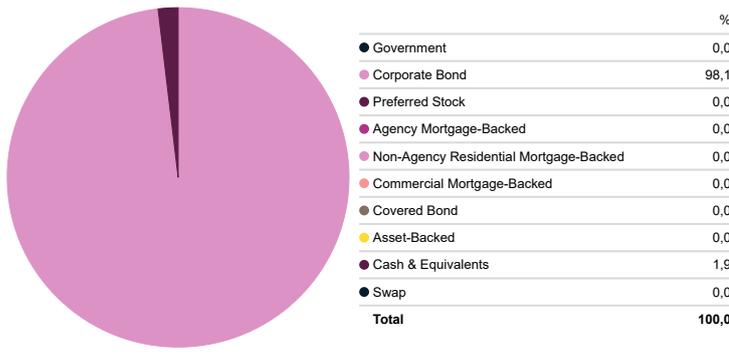
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 30/06/2024



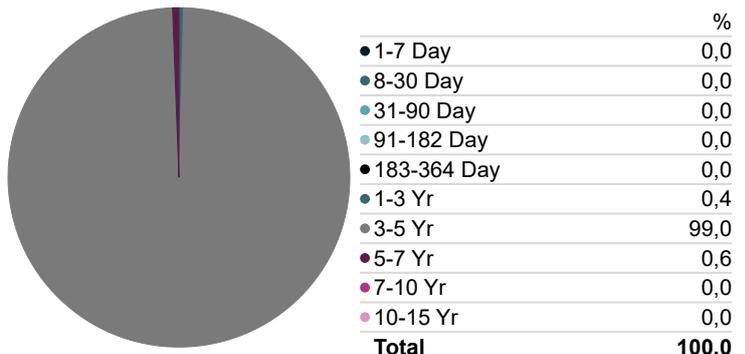
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/06/2024



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 30/06/2024



Estrategia Inversión

El fondo invertirá un 100% en renta fija privada y pública, incluyendo instrumentos del mercado monetario y depósitos. Serán emisores de la OCDE, máximo 10% emergentes. El fondo invertirá mayoritariamente en renta fija corporativa. A fecha de la compra, las emisiones tendrán al menos mediana calificación crediticia (mínimo BBB-), en caso de las emisiones públicas con calidad crediticia igual o superior a la del Reino de España y hasta un 49% de menor calidad (inferior BBB-) o incluso sin rating. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del FI. Si hay descensos en rating de alguna emisión, los activos podrán mantenerse. Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras de renta fija o mercado monetario aptas, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. La cartera se comprará al contado y se prevé mantener los activos hasta su vencimiento, si bien puede haber cambios en las emisiones por criterios de gestión

Signatory of:



Comentario Gestor EDM Renta Fija Horizonte 5 años

Junio vio la primera bajada de tipos de intervención por parte del BCE desde la pandemia, aunque el movimiento fue eclipsado por la incertidumbre política en Europa. Tras las elecciones Parlamentarias de la Eurozona a principios de junio, Macron anunció elecciones en Francia, con la primera ronda llevándose a cabo el 30 de junio.

Los diferenciales de tipos entre la deuda alemana y francesa ampliaron 29pbs hasta 80pbs tras el anuncio de las elecciones a mitad de mes. Además, los diferenciales de crédito ampliaron tanto en calidades de grado de inversión (IG), +11pbs, como de elevado rendimiento (HY), +13pbs. A pesar de todo ello, el crédito corporativo europeo cerró el mes con resultados positivos tanto en las calidades IG (+0.7%) como HY (+0.3%).

Para la deuda soberana los resultados fueron mixtos en el mes con caídas en las valoraciones de la deuda francesa (-0.9%) e italiana (-0.5%), y revalorización (bajadas de rendimientos) en la deuda alemana (+1.3%) y española (+0.1%). De media, el soberano europeo subió un 0.1% mientras que los Treasuries americanos subieron un 1%, a pesar de que la Fed mantuviera los tipos estables en la reunión del 12 de junio.

En cuanto a operaciones para el fondo, durante junio se compró VRLAFP 2028, LHAGR 2028 y VGPBB 2027 invirtiendo así las entradas netas generadas en la ventana de liquidez del fondo.

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.