

EDM Renta Fija Horizonte 5 Años L FI

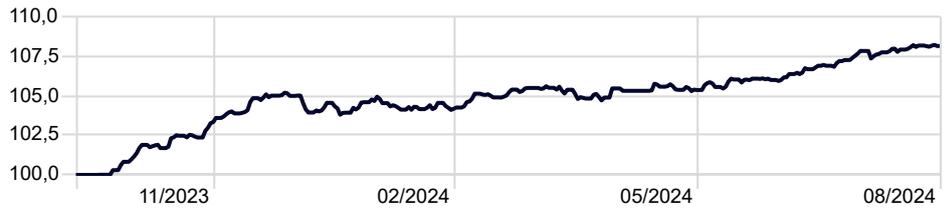


Datos principales

Categoría	Flexible Allocation
Patrimonio Total Fondo	66.719.757 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar Sustainability Rating™	★★★★★
Fecha Lanzamiento	06/10/2023
ISIN	ES0128263011

Rentabilidad Histórica

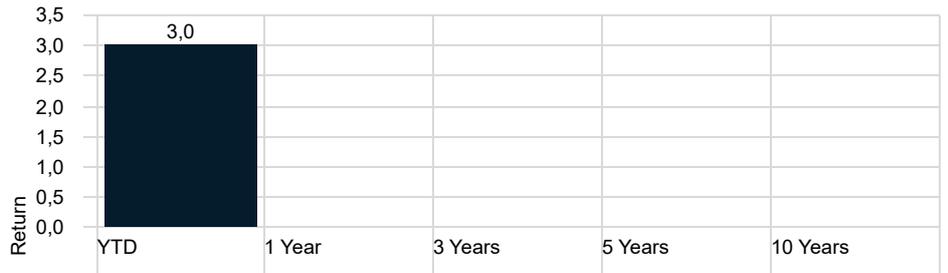
Time Period: 10/10/2023 to 31/08/2024



EDM-Renta Fija Horizonte 5 años L FI

Return	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
	3,00	—	—	—	—	—

Rentabilidades



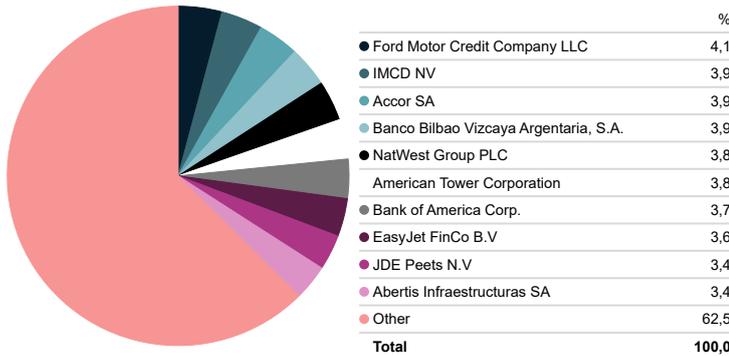
Riesgo

Time Period: 01/09/2021 to 31/08/2024

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

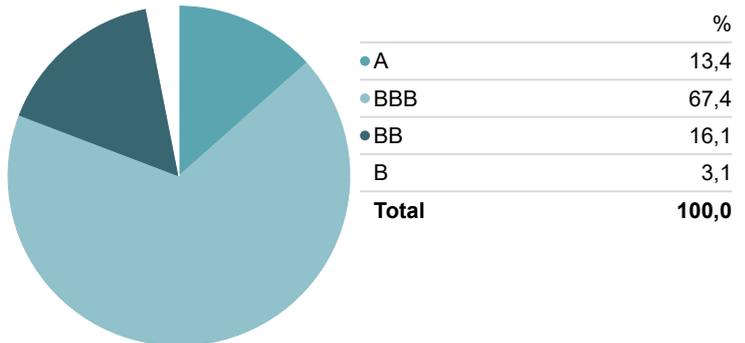
Top 10

Portfolio Date: 31/08/2024



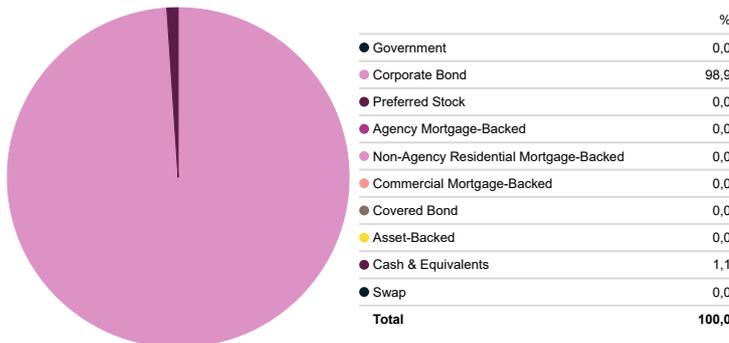
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 31/08/2024



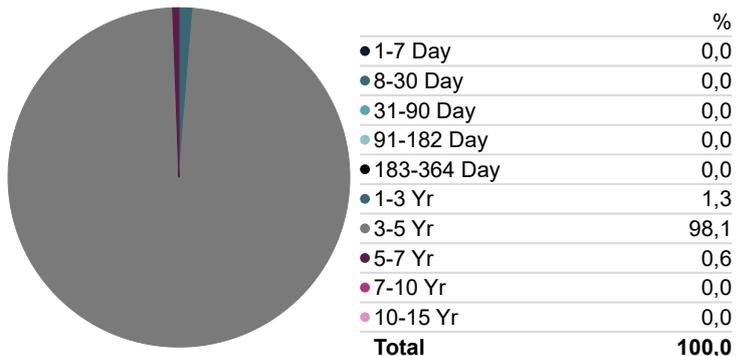
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/08/2024



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 31/08/2024



Estrategía 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

Agosto ha sido un mes de gran volatilidad en los mercados financieros. A principios de mes los índices de volatilidad alcanzaron niveles de marzo de 2020.

El catalizador a las fuertes caídas de bolsa y tipos de interés fueron datos de empleo débiles en EE. UU. publicados el 2 de agosto, que llevaron a los inversores a temer un escenario recesivo para la economía. Eso se unió a una subida de los tipos de intervención japoneses que apoyó el alza del yen, lo cual todavía acentuó más la caída del dólar.

La calma volvió a los mercados durante los siguientes días con la publicación de mejores datos macro y la expectativa de un inicio de bajadas de tipos de intervención por parte de la FED en septiembre, lo cual reafirmó el mensaje bajista de Powel en Jackson Hole, tranquilizando a los inversores.

En este entorno, en que los inversores anticipan más bajadas de tipos por parte de los principales bancos centrales, la deuda soberana se comportó bien, especialmente los Treasuries americanos que subieron un 1.3% en agosto, mientras que deuda soberana europea subió un 0.4%.

Las curvas se aplanaron, con mayores caídas de los tipos de interés a corto plazo que de los plazos largos. Los tipos de la deuda a 2 años, por ejemplo, bajaron 29pbs y 37pbs para Alemania y EE. UU. respectivamente (hasta 2.2% y 3.9%) mientras que la deuda a 10 años bajó 13pbs en el caso del Treasury y repuntó 4pbs en el caso alemán (hasta 3.9% y 2.3%)

El crédito corporativo se comportó bien, apoyado por el buen comportamiento del soberano, y en el caso del crédito corporativo de elevado rendimiento, este se sumó al buen comportamiento de los activos de riesgo y estrechó su diferencial de rendimiento contra soberano.

En Europa, el crédito de grado de inversión subió un 0.3% y el crédito de elevado rendimiento un 1.1%, en agosto. En el año llevan un 2.57% y 5.37%, respectivamente.

Durante agosto no se han realizado operaciones para el 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.