

EDM Renta Fija Horizonte 5 Años R FI



Datos principales

Categoría	Flexible Allocation
Patrimonio Total Fondo	67.329.780 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	<input checked="" type="checkbox"/>
Morningstar Sustainability Rating™	★★★★★
Fecha Lanzamiento	06/10/2023
ISIN	ES0128263003

Rentabilidad Histórica

Time Period: 07/10/2023 to 31/10/2024



EDM Renta Fija Horizonte 5 años R FI

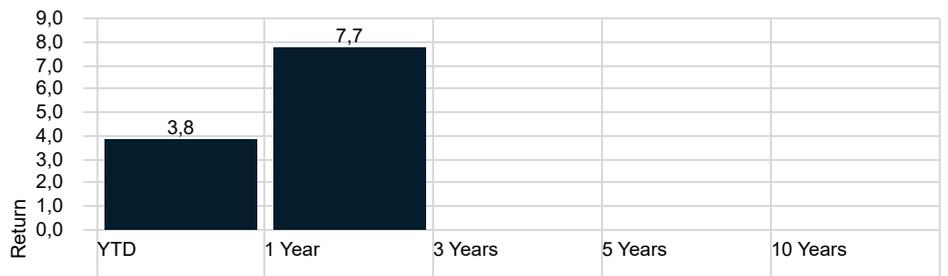
	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	3,83	—	—	—	—	—

Riesgo

Time Period: 01/11/2021 to 31/10/2024

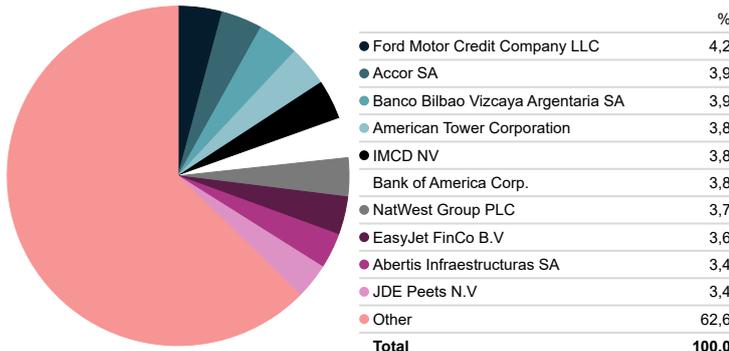
Volatilidad	—
Downside Deviation	—
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	—

Rentabilidades



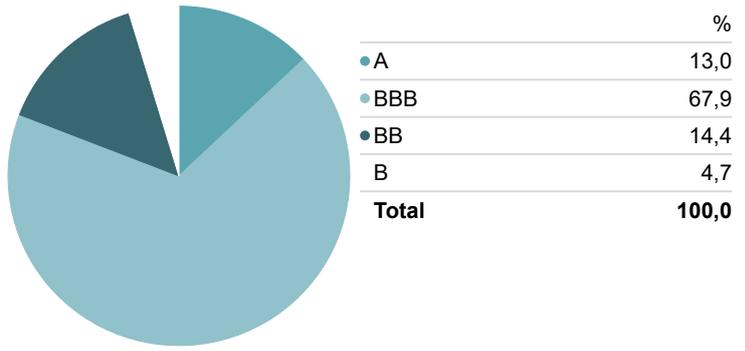
Top 10

Portfolio Date: 31/10/2024



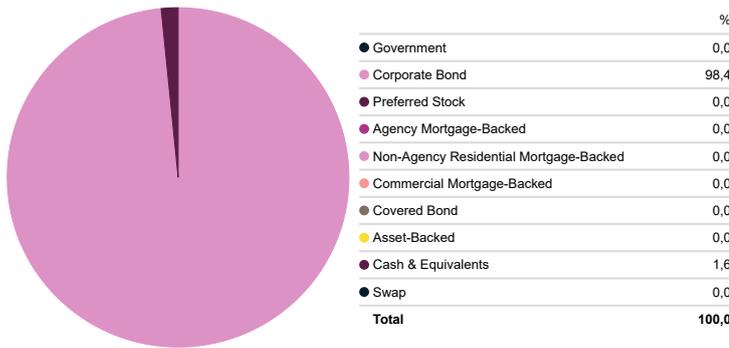
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 31/10/2024



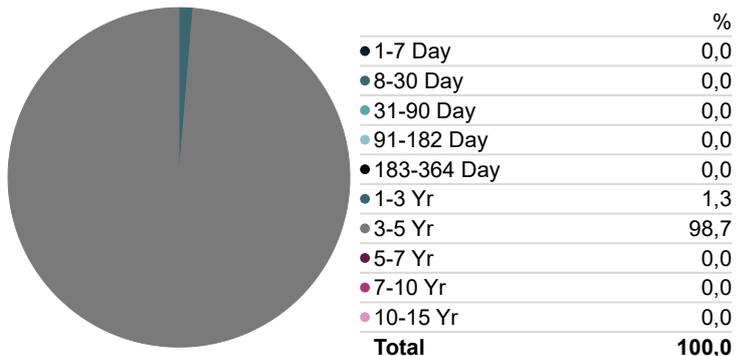
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/10/2024



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 31/10/2024



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

Octubre ha sido un mes marcado por volatilidad y correcciones generalizadas en los mercados financieros, con descensos significativos tanto en la renta fija como en las bolsas. En el mercado de renta fija, el aumento en los tipos de interés de la deuda soberana ha reducido la valoración de la deuda pública y del crédito corporativo. Este impacto ha sido más pronunciado en los bonos denominados en dólares debido a que los tipos de interés de los bonos del Tesoro estadounidense han subido más que los de la deuda europea.

La subida de los tipos de interés y la consecuente caída en la valoración de los bonos responden a varios factores, entre los que destacan los datos macroeconómicos en EE. UU., que han superado las expectativas, así como las preocupaciones sobre el déficit fiscal y las políticas económicas. La incertidumbre sobre las elecciones presidenciales estadounidenses también ha influido, llevando a los inversores a dudar de un recorte rápido en los tipos de la Reserva Federal.

En el plano geopolítico, las crecientes tensiones en Oriente Medio y el apoyo de Corea del Norte a Rusia en la guerra contra Ucrania han añadido más presión a los mercados. Como resultado, los bonos del Tesoro de EE. UU. y la deuda soberana europea han registrado caídas del -2.5% y -1%, respectivamente, durante el mes.

El Banco Central Europeo (BCE) volvió a reducir los tipos de intervención en 25 puntos básicos, situando el tipo de depósito en el 3.25% y el de refinanciación en el 3.40%, 110 puntos básicos por debajo de los niveles de junio. Esta reducción provocó una caída en el rendimiento de los tramos monetarios de las curvas europeas, aunque el resto de los tramos registraron aumentos en los tipos de interés. En concreto, el Bund alemán a 10 años subió 31 puntos básicos, alcanzando un 2.41%, mientras que el bono del Tesoro estadounidense a 10 años repuntó 55 puntos básicos, situándose en un 4.31%, ambos niveles más altos desde julio.

En cuanto al crédito corporativo, este se comportó mejor que la deuda soberana, con un estrechamiento en el diferencial de rendimiento tanto en los bonos de grado de inversión (IG) como en los de alto rendimiento (HY). Aunque las caídas en la deuda soberana arrastraron al crédito IG, que cayó un -0.4% en Europa y un -2.25% en EE. UU. El crédito HY de calidad BB-B subió un 0.59% en Europa y cayó un -0.72% en EE. UU.

En cuanto a cambios en la cetera se compró Glencore 2029.

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.