

EDM Renta Fija Horizonte 5 Años R FI

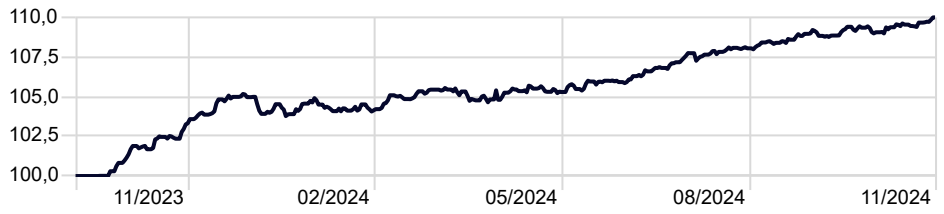


Datos principales

Categoría	Flexible Allocation
Patrimonio Total Fondo	68.002.037 €
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 30/11/2024



EDM Renta Fija Horizonte 5 años R FI

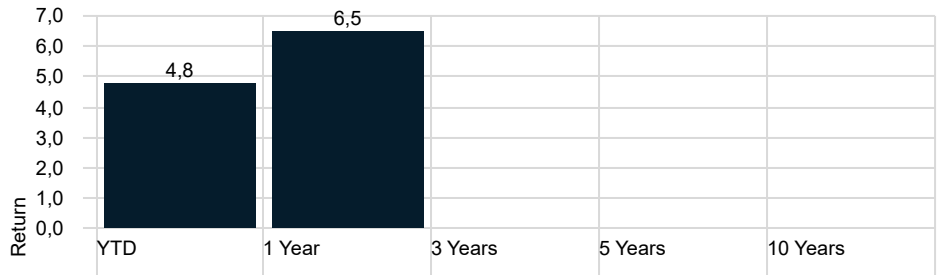
Return	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
	4,79	—	—	—	—	—

Riesgo

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

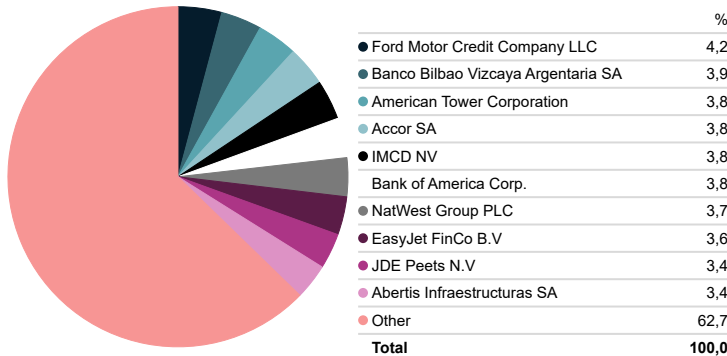
Volatilidad	—
Downside Deviation	—
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	—

Rentabilidades



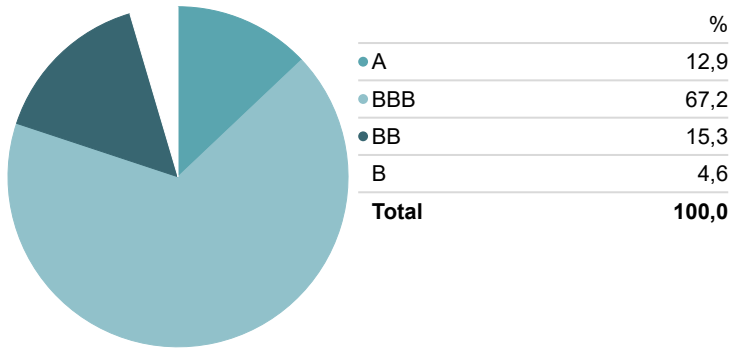
Top 10

Portfolio Date: 30/11/2024



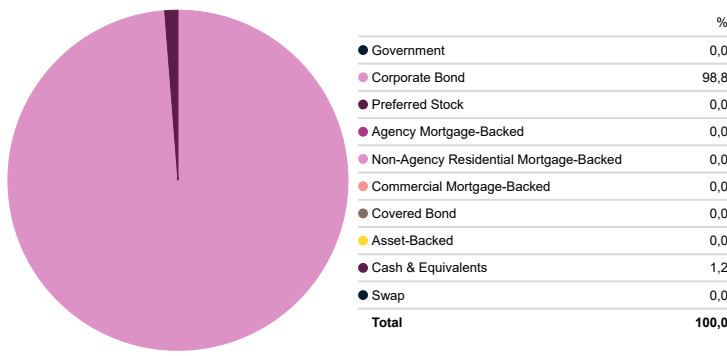
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 30/11/2024



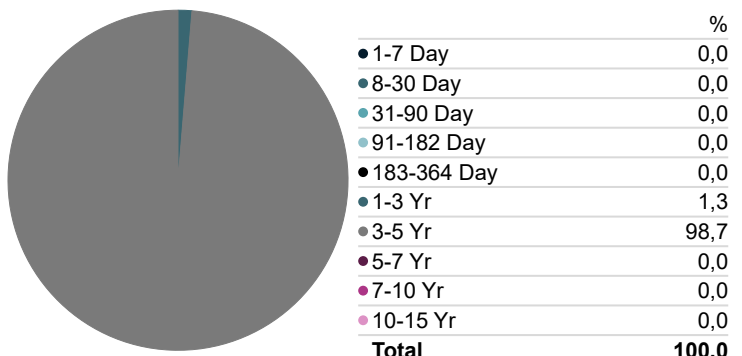
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/11/2024



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 30/11/2024



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

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 a cambios en la cartera, durante noviembre, Cajamar ha pasado a IG. Se ha comprado Avis 2028.

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.