

Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	198.240.630 €
Morningstar Rating Overall	★★★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	—
Fecha Lanzamiento	22/12/1994
ISIN	ES0127795039

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/04/2020 to 31/03/2025



Riesgo

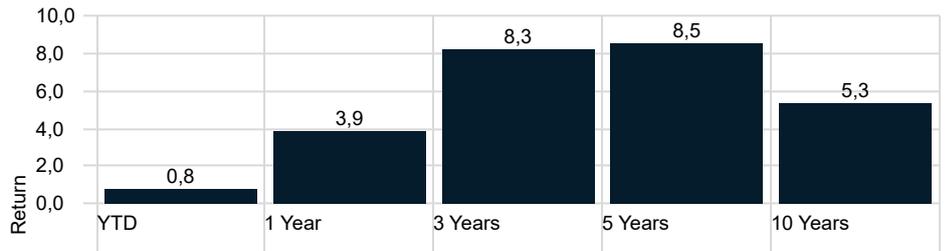
Time Period: 01/04/2022 to 31/03/2025

Volatilidad	0,53
Downside Deviation	6,28
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	8,28

EDM Renta L FI

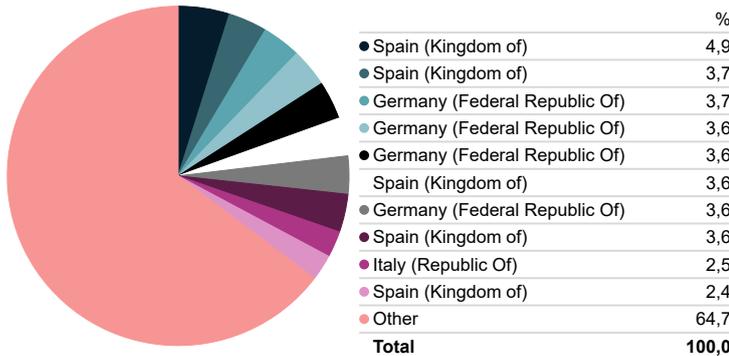
	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Return	0,79	3,99	3,19	0,07	-0,11	-0,30

Rentabilidades



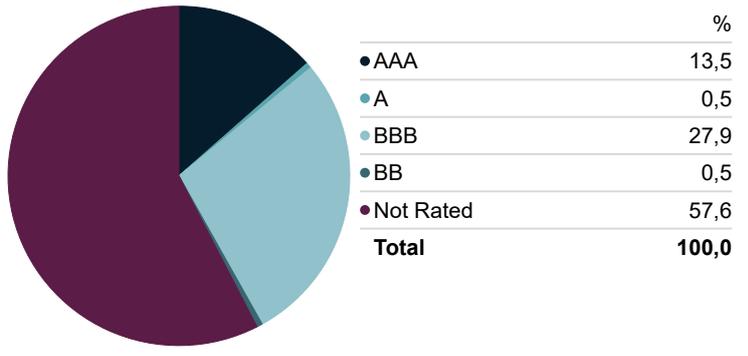
Top 10

Portfolio Date: 31/03/2025



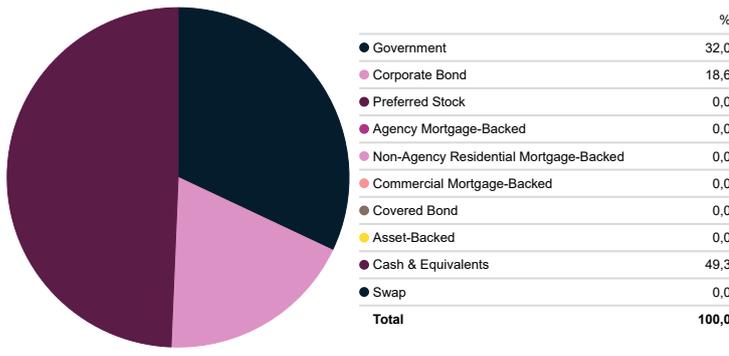
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 31/03/2025



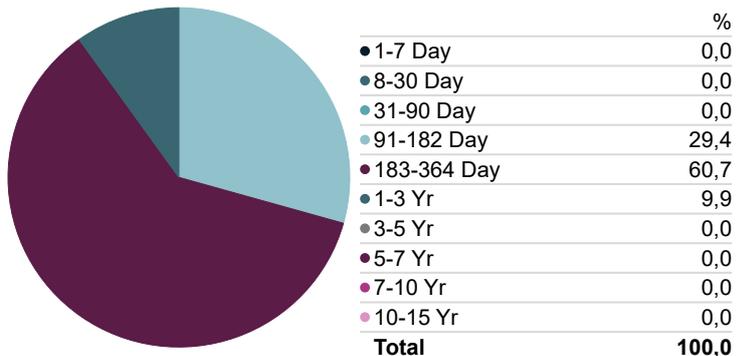
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/03/2025



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 31/03/2025



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

Marzo fue un mes de pesimismo y correcciones en el mercado de renta fija europeo. El mes empezó con una cautela inicial deteriorándose a medida que escalaban las tensiones comerciales y las presiones inflacionarias ensombrecían el panorama económico.

La deuda soberana europea experimentó un ajuste significativo, con un fuerte repunte de rendimientos y empinamiento de pendientes. Si bien el recorte de 25 pb por parte del Banco Central Europeo (BCE), llevando la tasa de facilidad de depósito al 2,5%, inicialmente generó expectativas de un impulso, la realidad fue más compleja. Los planes de varios países para aumentar significativamente el gasto en defensa, junto con la persistente preocupación por el endeudamiento y el potencial impacto inflacionario, pesaron sobre el mercado. Esto se tradujo en un aumento generalizado de los rendimientos de la deuda soberana europea, con la curva de rendimiento alemana (Bund) empinándose notablemente, 2s-10s en 31 pb hasta 69 pb. La deuda alemana cayó -2% en el mes y la española un -1.43%

El crédito corporativo sufrió la corrección de la deuda soberana y además amplió su diferencial de rendimiento respecto al soberano. El crédito IG en euros amplió 5pbs hasta 95 pb, sufrió una caída de -0.93% de valoración en el mes y lleva un 0.15% en el año. Los diferenciales de rendimiento del HY en calidades BB-B ampliaron 46 pb hasta 261pb, el índice cayó un -0.92% en marzo y lleva un 0.49%YTD.

El índice agregado de renta fija europea a corto plazo subió un 0.15% en el mes y lleva un 0.76% en el año.

Dentro del mercado monetario, más influenciado por la bajada de tipos del BCE, los rendimientos cayeron tanto para las letras como para el EURIBOR. Las letras a un año cayeron 6pbs hasta 2.10% Mientras que el EURIBOR 12 meses bajó 7pbs hasta 3.32%.

El índice de referencia, el EURIBOR 3 meses subió 0.19% en marzo y lleva un 0.63% en el año. Renta bate a su índice en 16pbs.

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.