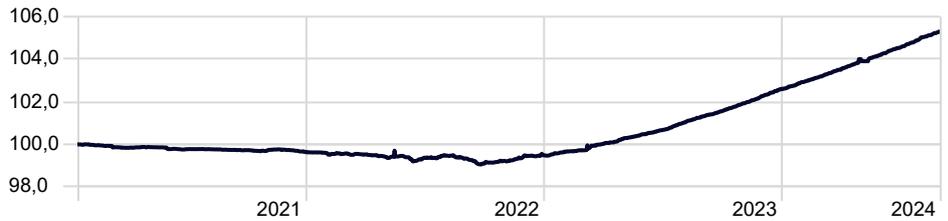


Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	192.914.257 €
Morningstar Rating Overall	★★★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar Sustainability Rating™	⊕⊕
Fecha Lanzamiento	15/01/2021
ISIN	ES0127795005

Rentabilidad Histórica

Time Period: 15/01/2021 to 31/08/2024



Riesgo

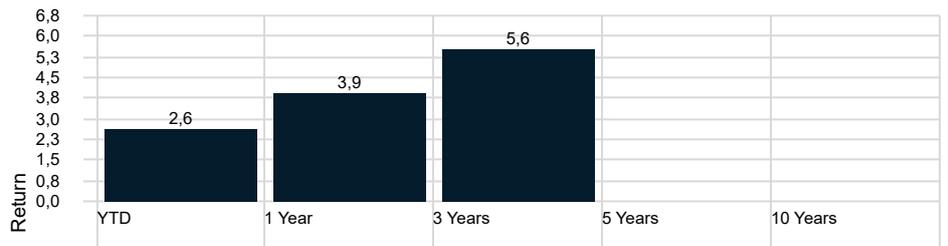
Time Period: 01/09/2021 to 31/08/2024

Volatilidad	0,62
Downside Deviation	5,88
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,65

EDM Renta R FI

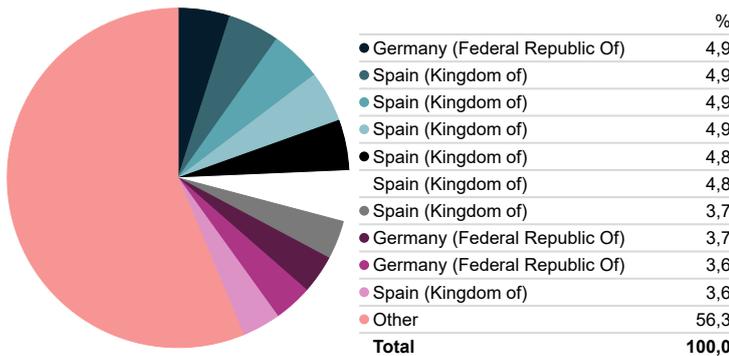
	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	2,64	3,10	-0,15	—	—	—

Rentabilidades



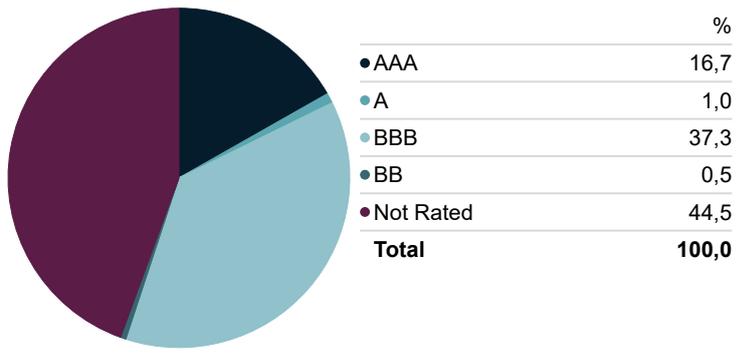
Top 10

Portfolio Date: 31/08/2024



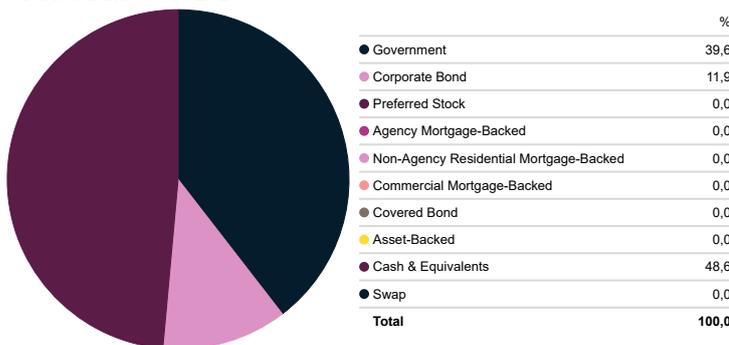
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 31/08/2024



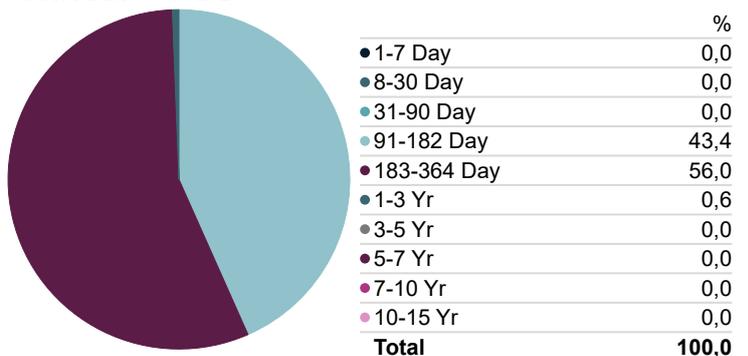
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/08/2024



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 31/08/2024



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

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 mas 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.

El índice ICE de bonos europeos a corto plazo subió un 0.5% en agosto y lleva un 2.12% en el año. Hoy ofrece un rendimiento medio de 2.9% con una duración de 1.9.

En cuanto al mercado monetario, durante agosto bajaron los tipos de interés tanto de las letras, como del EURIBOR. Los tipos del EURIBOR 3 y 12 meses bajaron 14 y 21pbs hasta 3.49% y 3.09%, respectivamente. En las letras del tesoro también bajaron considerablemente los rendimientos, en el caso de las letras a 3 y 12 meses, los tipos bajaron 25pbs y 8pbs hasta 3.11% y 2.98%, respectivamente.

El índice de referencia del fondo, el EURIBOR 3 meses subió 0.30% en agosto y lleva un 2.57%YTD.

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.