

Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	393.554.430 €
Morningstar Rating Overall	★★★★
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar Sustainability Rating™	⊕⊕⊕
Fecha Lanzamiento	22/12/2017
ISIN	ES0168673004

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/02/2021 to 30/06/2024



EDM-Ahorro L FI

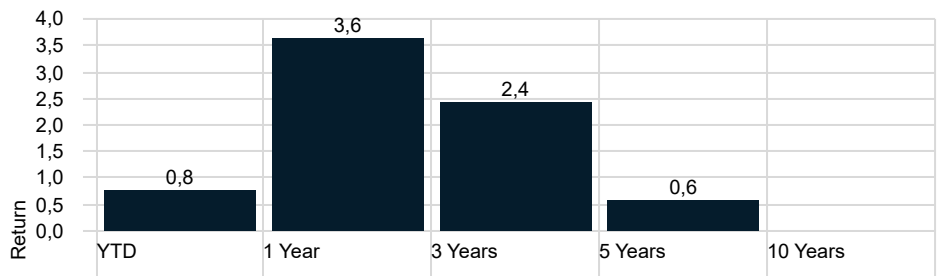
	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	0,76	5,33	-4,08	-2,18	-0,19	—

Riesgo

Time Period: 01/07/2021 to 30/06/2024

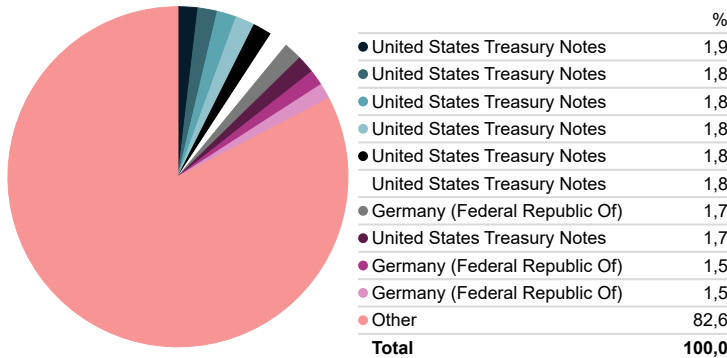
Volatilidad	2,30
Downside Deviation	5,70
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,20

Rentabilidades



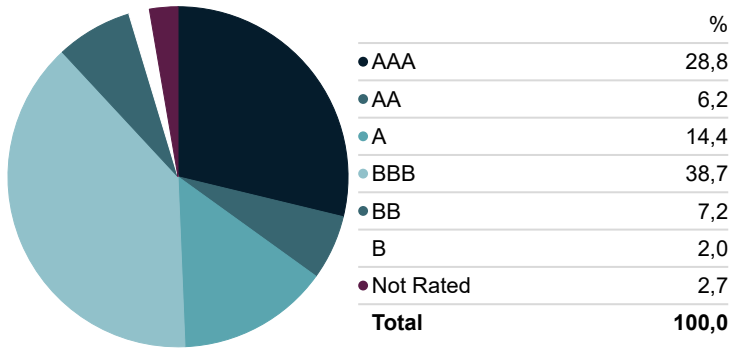
Top 10

Portfolio Date: 30/06/2024



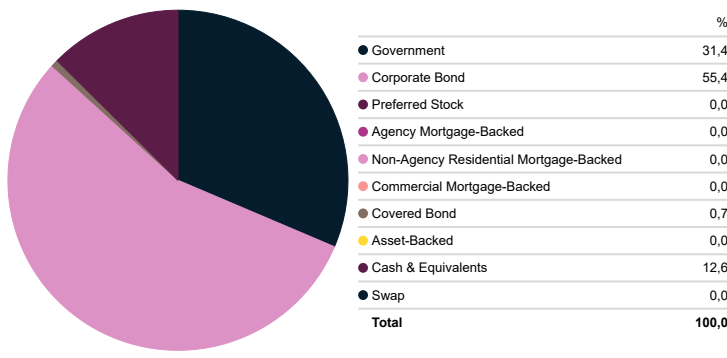
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 30/06/2024



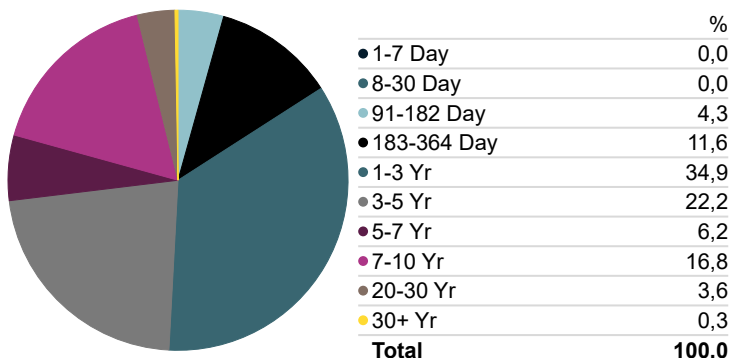
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/06/2024



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 30/06/2024



Estrategia Inversión

El fondo no sigue un índice de referencia. El Comité de inversiones revisa trimestralmente los criterios de inversión. La Gestora informará en los informes trimestrales de los posibles cambios de criterio que se produzcan. Se invertirá todo el patrimonio en Renta Fija pública y privada, sin límite de duración y sin exigirse una calidad crediticia mínima lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Se invertirá principalmente en valores emitidos en países pertenecientes a la Unión Económica y Monetaria Europea, no obstante no se descarta invertir minoritariamente en otros países pertenecientes a la OCDE principalmente en EEUU, Canadá y Japón, así como en mercados emergentes sin límite definido. 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 a riesgo divisa distinta al euro no será superior al 10%.

Signatory of:



Comentario Gestor EDM Ahorro

Junio vio la primera bajada de tipos de intervención por parte del BCE desde la pandemia, aunque el movimiento fue eclipsado por la incertidumbre política en Europa. Tras las elecciones Parlamentarias de la Eurozona a principios de junio, Macron anunció elecciones en Francia, con la primera ronda llevándose a cabo el 30 de junio.

Los diferenciales de tipos entre la deuda alemana y francesa ampliaron 29pbs hasta 80pbs tras el anuncio de las elecciones a mitad de mes. Además, los diferenciales de crédito ampliaron tanto en calidades de grado de inversión (IG), +11pbs, como de elevado rendimiento (HY), +13pbs. A pesar de todo ello, el crédito corporativo europeo cerró el mes con resultados positivos tanto en las calidades IG (+0.7%) como HY (+0.3%).

Para la deuda soberana los resultados fueron mixtos en el mes con caídas en las valoraciones de la deuda francesa (-0.9%) e italiana (-0.5%), y revalorización (bajadas de rendimientos) en la deuda alemana (+1.3%) y española (+0.1%). De media, el soberano europeo subió un 0.1% mientras que los Treasuries americanos subieron un 1%, a pesar de que la Fed mantuviera los tipos estables en la reunión del 12 de junio.

El índice de referencia del fondo, el índice BoA ICE de renta fija a corto plazo EUR, subió un 0.51% en el mes y lleva un 0.72% en el año. En términos de diferencial de rendimiento contra soberano, amplió 13pbs en el mes hasta 53pbs. Ofrece un 3.36% de rendimiento medio con una duración de 1.91.

Durante se iniciaron posiciones en algunos bonos de crédito corporativo como Arcos Dorados 2027 en USD y Lufthansa 2027 y VGP 2027 en EUR.

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.