

EDM Renta Fija Horizonte 5 Años R FI

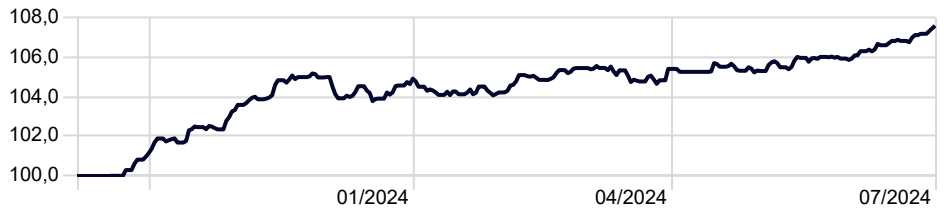


Datos principales

Categoría	Flexible Allocation
Patrimonio Total Fondo	66.095.734 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar Sustainability Rating™	★★★★★
Fecha Lanzamiento	06/10/2023
ISIN	ES0128263003

Rentabilidad Histórica

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



EDM Renta Fija Horizonte 5 años R FI

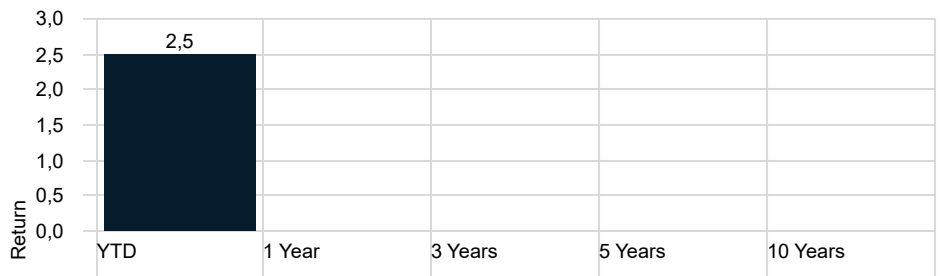
	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	2,48	—	—	—	—	—

Riesgo

Time Period: 01/08/2021 to 31/07/2024

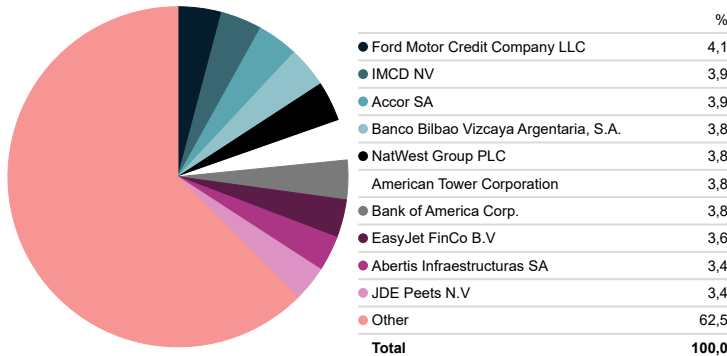
Volatilidad	—
Downside Deviation	—
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	—

Rentabilidades



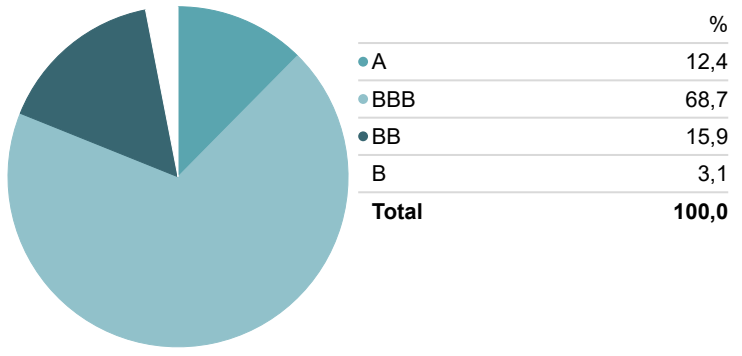
Top 10

Portfolio Date: 31/07/2024



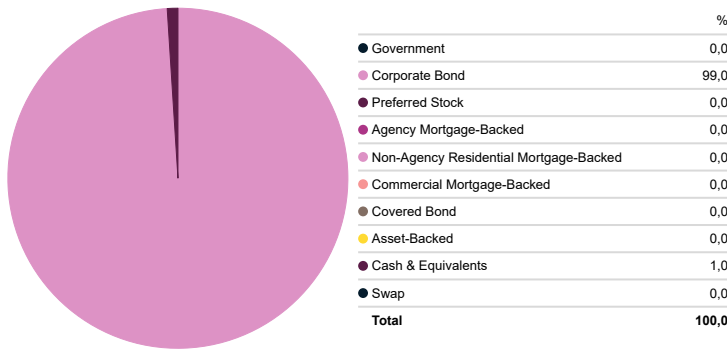
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 31/07/2024



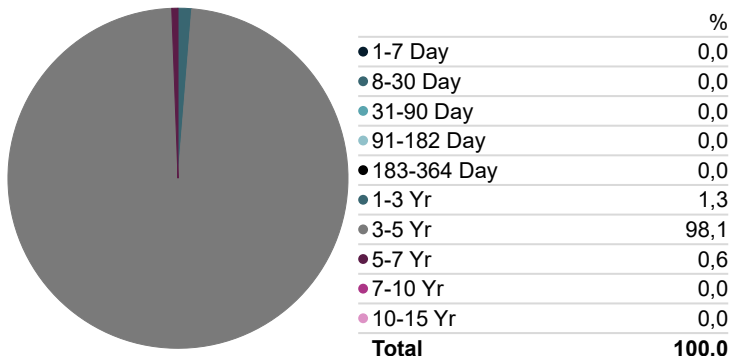
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/07/2024



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 31/07/2024



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 comparará 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 muy bien durante julio, con alzas en las valoraciones tanto del soberano como del crédito corporativo. La perspectiva de que la Fed empezará a bajar los tipos de intervención en septiembre se fue afianzando a lo largo del mes como resultado de los datos macro publicados. Entre ellos, en EE. UU. muy importante fue el IPC de junio que siguió una serie de datos mensuales mejores de lo esperado en el que se aprecia la tendencia descendiente de la inflación. Por otro lado, los datos del ISM tanto de servicios, como manufacturero de junio salieron en área de contracción y los datos de empleo mostraron menos tensionamiento con una tasa de desempleo que repuntó a 4.1% en junio. A final de mes en la reunión de la Fed, Powell dio un mensaje que respaldó la expectativa de bajadas de tipos a partir de septiembre. Los analistas hoy anticipan 3 bajadas de 25pbs del tipo intervención de la Fed antes de final de año.

Así mismo en Europa se espera que el BCE siga con las bajadas de tipos en septiembre y baje 75pbs más antes de final de año

Una tendencia que apoyó la expectativa de bajas de tipos fue el comportamiento de las materias primas en junio que bajaron sustancialmente de precio. Tanto el petróleo, metales como el cobre, alimentos (soya, trigo, maíz), todos bajaron en precio durante junio.

La política fue uno de los temas a seguir durante junio, las elecciones legislativas de Francia, uno de los eventos clave a principios de mes que llegó a provocar volatilidad en el crédito corporativo y en el soberano.

En este entorno, se dieron fuertes bajadas de los tipos de interés de la deuda soberana tanto en EE. UU. como en Europa. Los Treasuries americanos subieron un 2.24%, mientras los rendimientos bajaron 46pbs y 36pbs hasta 4.28% y 4.04% en el 10años y 2años.

En Europa el soberano subió un 2.4% de media, con bajas de rendimientos del orden de 30-40pbs a lo largo de todas las curvas.

El buen comportamiento y caídas de rendimientos del soberano benefició a otras clases de activos dentro de la renta fija como el crédito de elevado rendimiento o la deuda subordinada, que también cerraron el mes con alzas.

En Europa el crédito de grado de inversión subió un 1.71% en junio, y el crédito de elevado rendimiento un 1.26%.

En cuanto a operaciones para el fondo, durante julio se ha comprado LRES 2028 y VGPBB 2027. Por otro lado, se ha procedido a vender la totalidad de la posición en AT&T 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.