

Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	420.382.168 €
Morningstar Rating Overall	★★★
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	🌿🌿🌿
Fecha Lanzamiento	22/12/2017
ISIN	ES0168673004

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/02/2021 to 31/03/2025



Riesgo

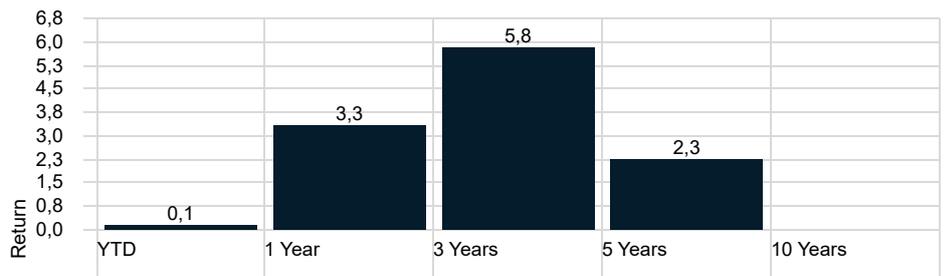
Time Period: 01/04/2022 to 31/03/2025

Volatilidad	2,41
Downside Deviation	6,13
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,90

EDM-Ahorro L FI

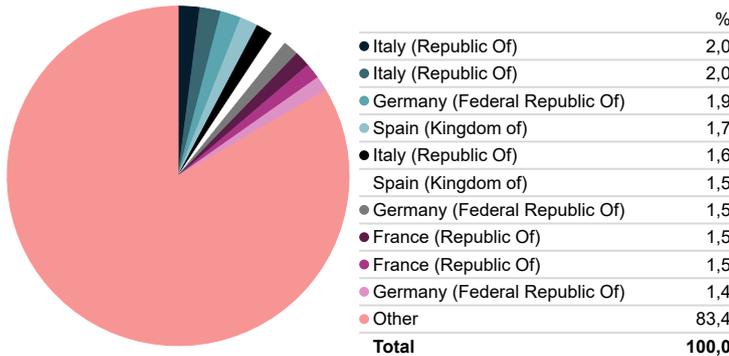
	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Return	0,14	3,32	5,33	-4,08	-2,18	-0,19

Rentabilidades



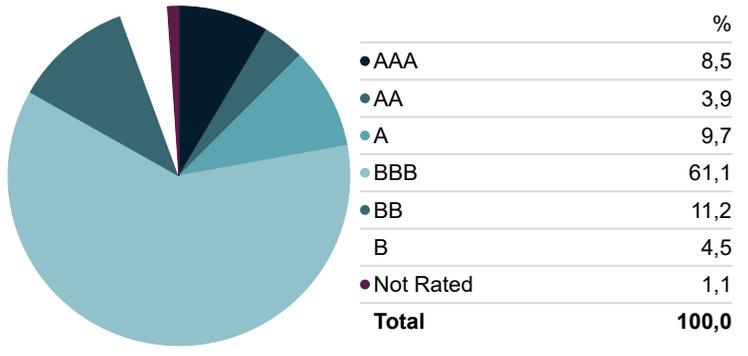
Top 10

Portfolio Date: 31/03/2025



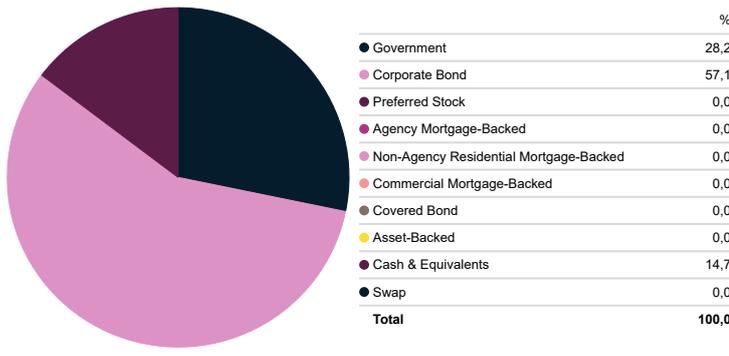
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 31/03/2025



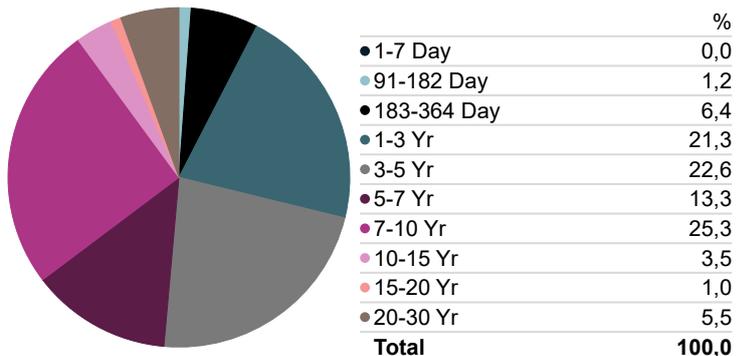
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/03/2025



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 31/03/2025



Estrategia Inversión

El fondo 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

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.

En Estados Unidos, el miedo a la estanflación provocó caídas en los tipos de interés de los Treasuries y ampliaciones en los diferenciales de crédito. Los diferenciales de IG ampliaron 9 pb hasta 97 pb, mientras que los diferenciales de HY en calidades BB-B ampliaron 56 pb hasta 279 pb. El rendimiento del Tesoro a 2 años disminuyó 14 pb hasta el 3,87%, mientras que el rendimiento a 10 años cayó 6pbs hasta 4,17%. Por su parte la Fed mantuvo la tasa de intervención estable en 4,25-4,50%, mientras que redujo el ritmo de QT a \$5 mil millones por mes en bonos del Tesoro.

En este entorno se han realizado algunos cambios en la cartera vendiendo emisiones que creemos no tienen ya recorrido en precio en los tramos cortos tanto en soberano como en crédito IG y comprando soberano europeo en tramos medios y largos durante las correcciones, así como crédito IG senior y subordinado. También de forma selectiva se han comprado algunos nombres en HY aprovechando las recientes ampliaciones de diferenciales. Con estos cambios se ha incrementado la duración de la cartera. El posicionamiento sigue siendo defensivo con la mayor parte de la cartera invertida en soberano y crédito IG.

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.