

Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	195.738.886 €
Morningstar Rating Overall	★★★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar Sustainability Rating™	—
Fecha Lanzamiento	22/12/1994
ISIN	ES0127795039

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/08/2019 to 31/07/2024



EDM Renta L FI

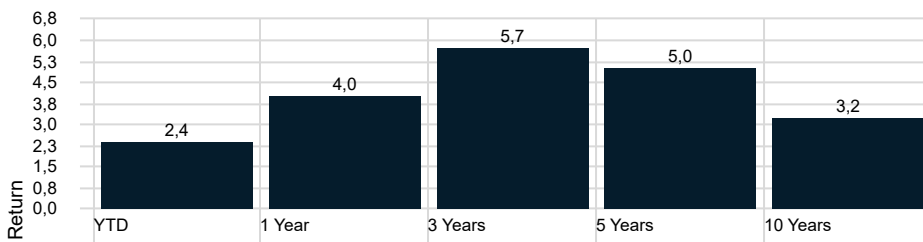
	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	2,35	3,19	0,07	-0,11	-0,30	0,61

Riesgo

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

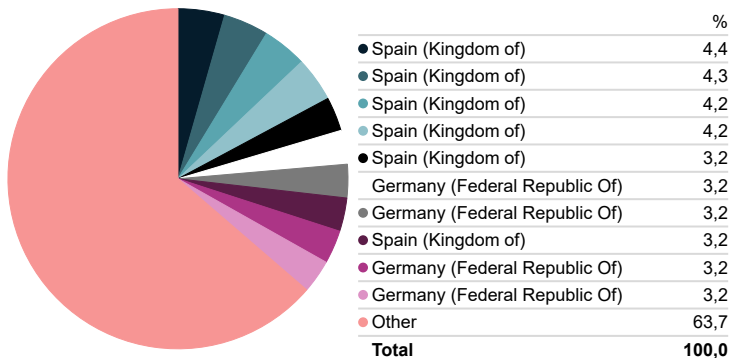
Volatilidad	0,60
Downside Deviation	5,86
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,54

Rentabilidades



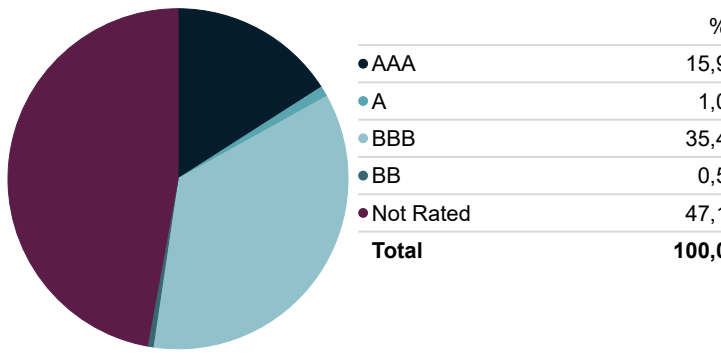
Top 10

Portfolio Date: 31/07/2024



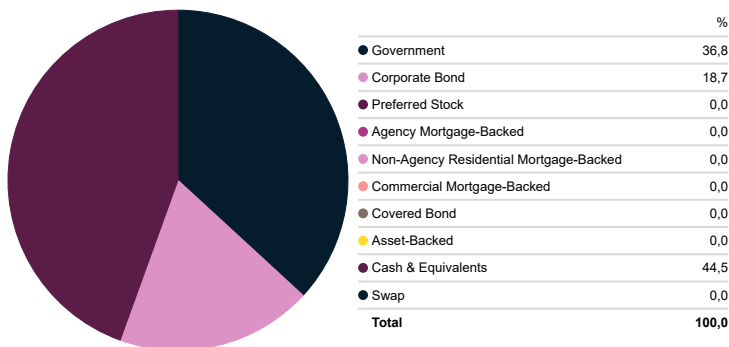
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 31/07/2024



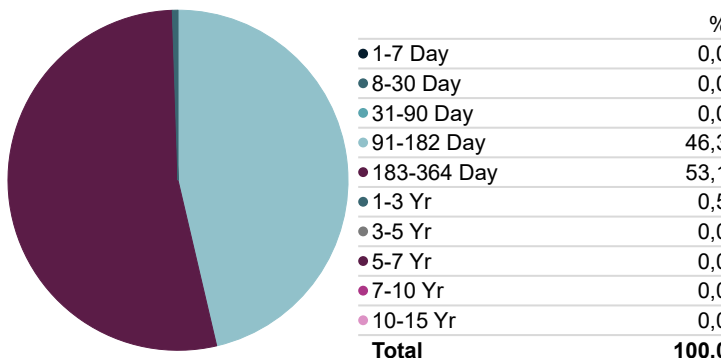
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/07/2024



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 31/07/2024



Estrategía Inversión

El Fondo invertirá 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

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%.

El índice ICE agregado de bonos a corto plazo europeos, subió un 0.89% en el mes y lleva un 1.60% en el año. En términos de diferencial de rendimiento contra soberano, se ha reducido en 7pbs en el mes hasta 46pbs. Ofrece un 3.04% de rendimiento medio con una duración de 1.83.

En cuanto al mercado monetario, las previsible bajadas de tipos a lo largo del año por parte del BCE han provocado bajadas en los rendimientos tanto de las letras del tesoro como el EURIBOR. El tipo del EURIBOR 12 meses bajó 17pbs hasta 3.41%, mientras que el rendimiento de letra del tesoro a 12 meses bajó 34pbs hasta 3.06%.

El índice de referencia del fondo, el EURIBOR 3 meses subió un 0.31% en el mes y lleva 2.31% en el año.

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.