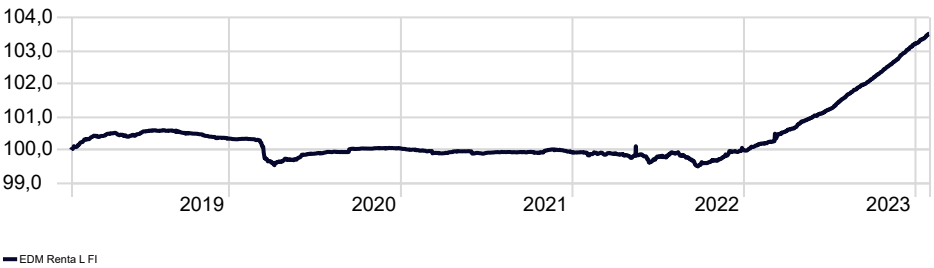
EDM Renta L FI

Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	123.810.561 €
Morningstar Rating Overall	★★★★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar Sustainability Rating™	
Fecha Lanzamiento	22/12/1994
ISIN	ES0127795039

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/02/2019 to 31/01/2024



EDM Renta L FI

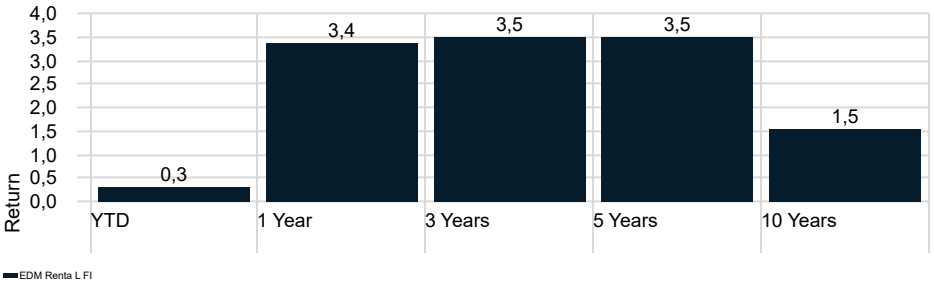
	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	0,31	3,19	0,07	-0,11	-0,30	0,61

Riesgo

Time Period: 01/02/2021 to 31/01/2024

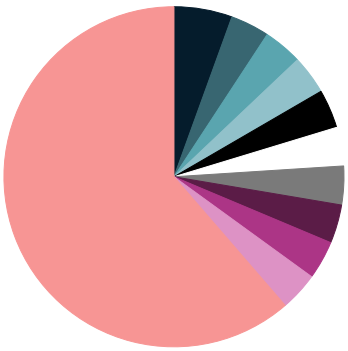
Volatilidad	0,54
Downside Deviation	6,50
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	8,18

Rentabilidades



Top 10

Portfolio Date: 31/01/2024



	%
Spain (Kingdom of)	5,5
Spain (Kingdom of)	3,7
Germany (Federal Republic Of)	3,7
Spain (Kingdom of)	3,7
Germany (Federal Republic Of)	3,7
Spain (Kingdom of)	3,7
Germany (Federal Republic Of)	3,7
Spain (Kingdom of)	3,7
Germany (Federal Republic Of)	3,7
Spain (Kingdom of)	3,7
Other	61,3
Total	**100,0**

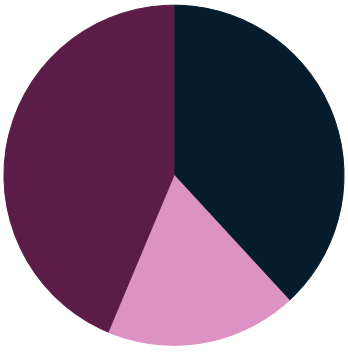
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 31/01/2024

	%
AAA	18,7
AA	1,8
A	9,5
BBB	36,9
BB	3,3
Not Rated	29,9
Total	**100,0**

Distribución Sectorial

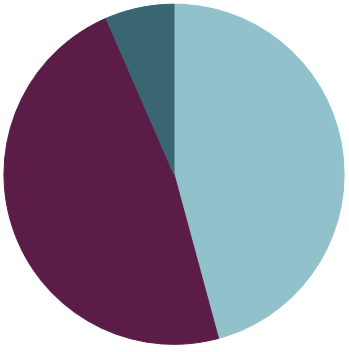
Portfolio Date: 31/01/2024



	%
Government	38,1
Corporate Bond	18,2
Preferred Stock	0,0
Agency Mortgage-Backed	0,0
Non-Agency Residential Mortgage-Backed	0,0
Commercial Mortgage-Backed	0,0
Covered Bond	0,0
Asset-Backed	0,0
Cash & Equivalents	43,7
Swap	0,0
Total	**100,0**

Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 31/01/2024



	%
1-7 Day	0,0
8-30 Day	0,0
31-90 Day	0,0
91-182 Day	45,8
183-364 Day	47,7
1-3 Yr	6,6
3-5 Yr	0,0
5-7 Yr	0,0
7-10 Yr	0,0
10-15 Yr	0,0
Total	**100,0**

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:

PRI Principles for Responsible Investment

Source: Morningstar Direct

EDM Renta L FI

Comentario Gestor EDM Renta

Tras dos meses muy favorables para los mercados financieros, enero trajo resultados mixtos. Por un lado, los activos de riesgo como la renta variable y el crédito – apoyados por unos datos macro que continuaron sorprendiendo al alza - se comportaron bien y cerraron con alzas modestas. Los datos macro parecen seguir apoyando la tesis de un aterrizaje suave. El crecimiento del PIB en EE. UU. del 4T23 sorprendió al alza con un 3.3% en tasa anualizada, mientras que la tasa de desempleo se mantuvo en 3.7% en diciembre. En Europa el PIB creció un 0%, evitando una recesión técnica y superando las expectativas de un -0.1%.

Por otro lado, la deuda soberana perdió fuelle a medida que los inversores recortaron y atrasaron sus previsiones de bajadas de tipos de intervención por parte de los bancos centrales. Además, los ataques por parte de rebeldes Houthi a barcos comerciales se sumó a las tensiones geopolíticas añadiendo incertidumbre y volatilidad a los mercados. El precio del petróleo subió un 6%, tras 3 meses de caída y los costes de flete se dispararon.

En este entorno, los tipos de interés soberanos mostraron mucha volatilidad y repuntaron respecto a los mínimos de diciembre. La valoración de la deuda alemana cayó un -0.72% en enero y la española un -0.54%. En EE. UU. los Treasuries cayeron un -0.18% en el mes.

El crédito corporativo tuvo mejores resultados en el mes que la deuda soberana. Tanto el crédito de grado de inversión como de elevado rendimiento subieron en el mes. El crédito de elevado rendimiento (HY) europeo, tuvo un resultado particularmente bueno subiendo un +0.69% en el mes, a pesar de la caída de la deuda soberana. En términos de diferencial de rendimiento estrechó 13pbs hasta 324pbs en OAS spread. El índice hoy ofrece un rendimiento de 5.7% con una duración de 2.96.

El crédito corporativo de grado de inversión europeo subió un 0.09% en enero. Estrechó 6pbs hasta 130 y hoy ofrece un rendimiento de 3.58% con una duración de 4.44.

El índice agregado de bonos a corto plazo europeo subió un 0.12% en el mes. Este índice tiene un rendimiento de 3.06% y una duración de 1.87.

El mercado monetario permaneció relativamente estable, el EURIBOR 3 meses permaneció en 3.9% mientras que el EURIBOR 12 meses repuntó 4pbs hasta 3.55%. En cuanto a las letras del tesoro, la letra a 3 meses repuntó 7pbs hasta 3.65%, mientras que la letra a 12 meses permaneció estable en 3.20%.

El EURIBOR 3 meses, índice de referencia del fondo, subió un 0.33% en enero.

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.

Source: Morningstar Direct