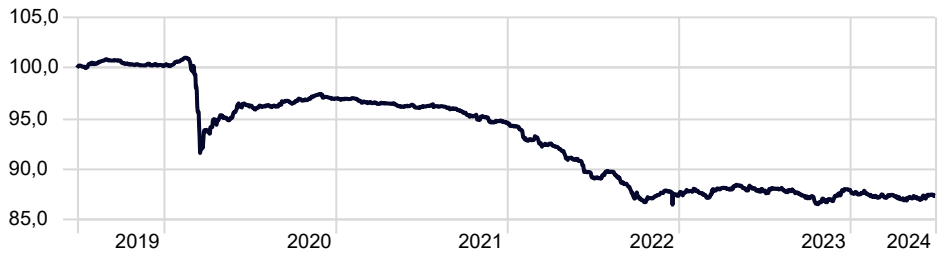


Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	664.461 €
Morningstar Rating Overall	★
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar Sustainability Rating™	⊕⊕⊕
Fecha Lanzamiento	16/10/2017
ISIN	LU1677026194

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/07/2019 to 30/06/2024



— EDM Intern. Eurp Flex Bd Ret EUR

Riesgo

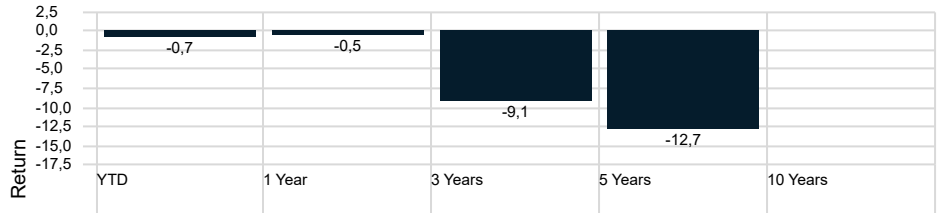
Time Period: 01/07/2021 to 30/06/2024

Volatilidad	2,32
Downside Deviation	6,36
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,29

EDM Intern. Eurp Flex Bd Ret EUR

	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	-0,70	0,68	-7,67	-2,44	-3,22	2,61

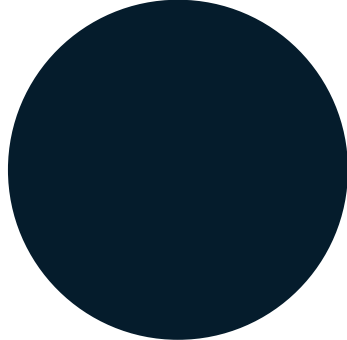
Rentabilidades



— EDM Intern. Eurp Flex Bd Ret EUR

Top 10

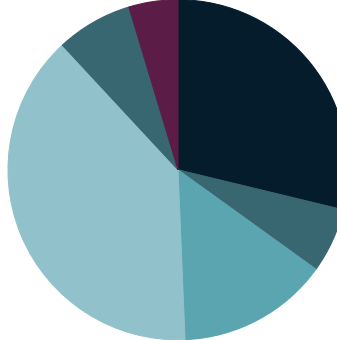
Portfolio Date: 30/06/2024



	%
● EDM-Ahorro R FI	100,0
Total	100,0

Exposición Riesgo Crédito

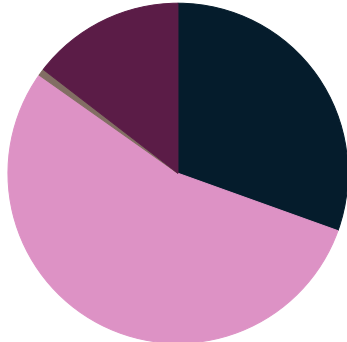
Portfolio Date: 30/06/2024



	%
● AAA	28,8
● AA	6,2
● A	14,4
● BBB	38,7
● BB	7,2
● B	2,0
● Not Rated	2,7
Total	100,0

Distribución Sectorial

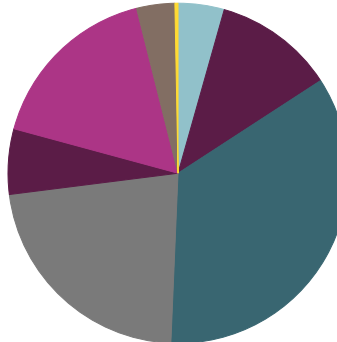
Portfolio Date: 30/06/2024



	%
● Government	30,5
● Corporate Bond	54,3
● Preferred Stock	0,0
● Agency Mortgage-Backed	0,0
● Non-Agency Residential Mortgage-Backed	0,0
● Commercial Mortgage-Backed	0,0
● Covered Bond	0,7
● Asset-Backed	0,0
● Cash & Equivalents	14,5
● Swap	0,0
Total	100,0

Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 30/06/2024



	%
● 1-7 Day	0,0
● 8-30 Day	0,0
● 91-182 Day	4,4
● 183-364 Day	11,4
● 1-3 Yr	34,8
● 3-5 Yr	22,3
● 5-7 Yr	6,2
● 7-10 Yr	16,9
● 20-30 Yr	3,6
● 30+ Yr	0,3
Total	100,0

Estrategia inversión

This Sub-Fund is a feeder sub-fund pursuant to article 77 (1) of the law of 2010 ("Feeder UCITS") and will as such at all times invest at least 85% of its assets in units of the Master Fund II (EDM AHORRO, FI) which qualifies as a "master UCITS" within the meaning of Directive 2009/65/EC. The objective of this Sub-Fund is to achieve capital appreciation through investment in the Master Fund II. The Sub-Fund intends to realise its investment objective by investing substantially all of its assets into the units of the Master Fund II. The Master Fund II will invest in public and private fixed income. The residual assets of the Sub-Fund will consist in ancillary liquid assets, as described above, as may be required from time to time for dealing liquidity purposes and payment of costs and expenses of the Sub-Fund. The Sub-Fund intends to minimize the level of ancillary liquid assets held for these purposes. The Sub-Fund will not enter into financial derivative instruments.

Signatory of:



Comentario Gestor EDM Intern. European Flexible Bond

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.