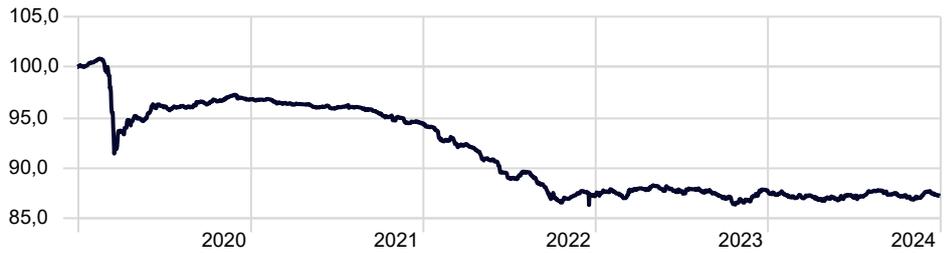


Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	663.368 €
Morningstar Rating Overall	★
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar Sustainability Rating™	⊕⊕⊕
Fecha Lanzamiento	16/10/2017
ISIN	LU1677026194

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/01/2020 to 31/12/2024



— EDM Intern. Eurp Flex Bd Ret EUR

Riesgo

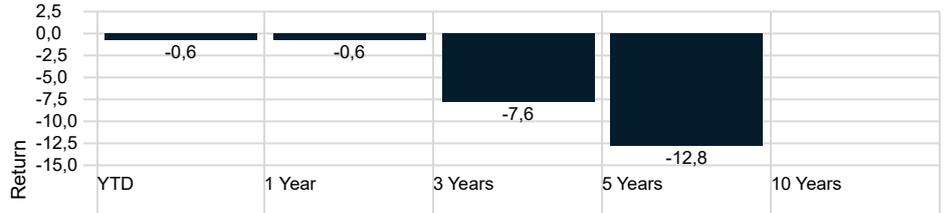
Time Period: 01/01/2022 to 31/12/2024

Volatilidad	2,43
Downside Deviation	6,75
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,63

EDM Intern. Eurp Flex Bd Ret EUR

	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Return	-0,64	-0,64	0,68	-7,67	-2,44	-3,22

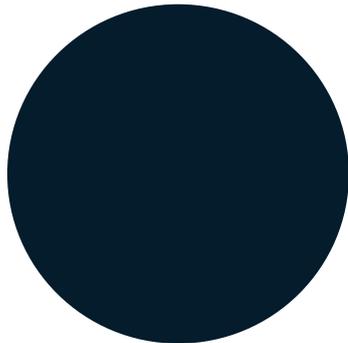
Rentabilidades



— EDM Intern. Eurp Flex Bd Ret EUR

Top 10

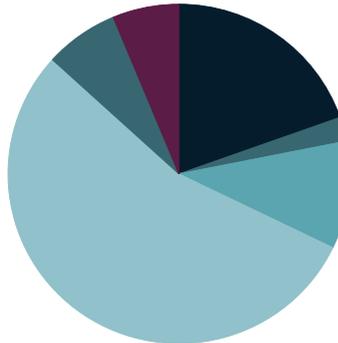
Portfolio Date: 31/12/2024



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

Exposición Riesgo Crédito

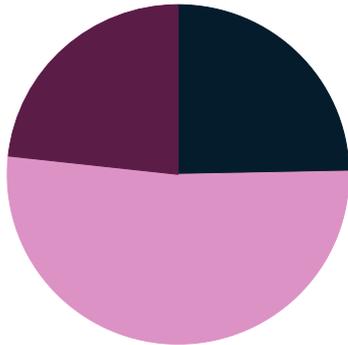
Portfolio Date: 31/12/2024



	%
● AAA	19,6
● AA	2,3
● A	10,3
● BBB	54,6
● BB	7,0
● B	1,5
● Not Rated	4,8
Total	100,0

Distribución Sectorial

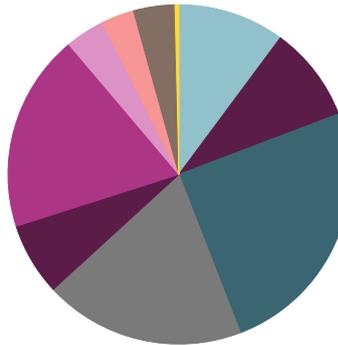
Portfolio Date: 31/12/2024



	%
● Government	24,7
● Corporate Bond	52,0
● 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	23,3
● Swap	0,0
Total	100,0

Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 31/12/2024



	%
● 91-182 Day	10,1
● 183-364 Day	9,1
● 1-3 Yr	24,9
● 3-5 Yr	19,0
● 5-7 Yr	6,9
● 7-10 Yr	18,8
● 10-15 Yr	3,7
● 15-20 Yr	3,1
● 20-30 Yr	3,9
● 30+ Yr	0,4
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

Diciembre ha tenido correcciones en la gran mayoría de activos de renta fija, principalmente por la caída de la deuda soberana. Esta ha sido más pronunciada en EE. UU. por una menor previsión de bajada de tipos de interés de intervención por parte de la Fed en 2025. A pesar de las caídas de diciembre, el año en los activos de renta fija ha sido bueno, particularmente en el crédito.

El BCE anunció una bajada de los tipos de referencia de 25 pb dejando la facilidad de depósito en el 3.00%. Así, se acumulan recortes de 100 puntos básicos. Rebajó las proyecciones de crecimiento e inflación, estimando un crecimiento para el 2025 en el 1.0% y un IPC subyacente que alcanzaría el 2% en el 1T26.

En Europa tenemos síntomas evidentes de un crecimiento económico a la baja y con importantes problemas políticos en Alemania y Francia principalmente. La complicada situación política de Francia se refleja en los mercados de deuda. Moody's, Fitch y S&P han rebajado la calificación crediticia de Francia y su deuda ha llegado a cotizar con rentabilidades por encima de la deuda griega.

La FED redujo los tipos de interés de intervención hasta el 4.25%-4.5. Jerome Powell en su comunicado posterior rebajó la expectativa de más bajadas de tipos de intervención en 2025 a 50pbs. Las previsiones para 2025 apuntan a un aumento de precios del 2.5%, pero la posible guerra comercial mediante aranceles y las masivas reducciones de impuestos societarios incrementan el riesgo de que esta cifra aumente.

En diciembre la deuda soberana de EE. UU. descendió un -1.69% y en Alemania un -1.61%. A pesar de la caída de diciembre tanto en EE. UU. como en Europa han dado rentabilidades positivas, en torno al 0,5%

El crédito IG también descendió tanto en EE. UU., un -1.78%, como en Europa -0.43%. En el año los índices cierran con un 2.76% y 4.66%, respectivamente.

El crédito HY en calidades BB-B decreció en EE. UU. un -0.52% y subió en Europa un 0.71% (Cierran 2024 con resultados de 6.83% y 8.46%, respectivamente).

Durante las primeras semanas de diciembre con las fuertes caídas de tipos se bajó la duración hasta 2.3, donde está actualmente el fondo. Se redujo la exposición a soberano a largo plazo e incrementó el soberano a corto plazo, así como el peso en algunas emisiones a corto plazo en bonos de grado de inversión.

El sesgo del fondo es mayormente defensivo con una elevada calidad crediticia media y bajo riesgo de tipos de interés.

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.