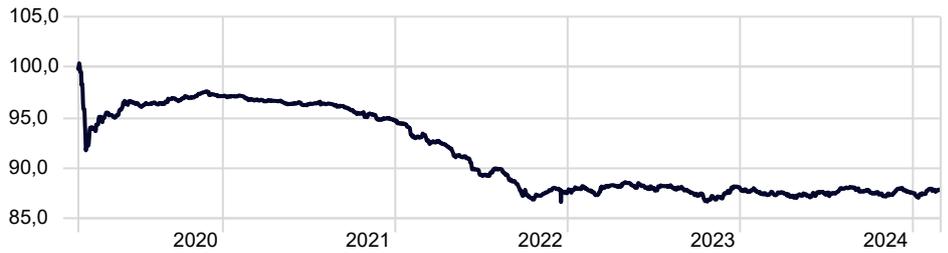


Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	662.375 €
Morningstar Rating Overall	★
Low Carbon Designation (ESG)	No
Morningstar Sustainability Rating™	⊕⊕⊕⊕
Fecha Lanzamiento	16/10/2017
ISIN	LU1677026194

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/03/2020 to 28/02/2025



— EDM Intern. Eurp Flex Bd Ret EUR

Riesgo

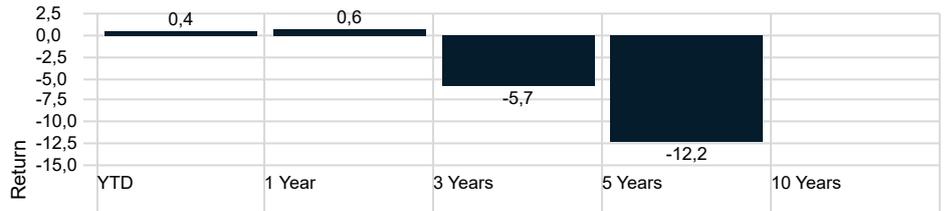
Time Period: 01/03/2022 to 28/02/2025

Volatilidad	2,39
Downside Deviation	6,74
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,50

EDM Intern. Eurp Flex Bd Ret EUR

	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Return	0,38	-0,64	0,68	-7,67	-2,44	-3,22

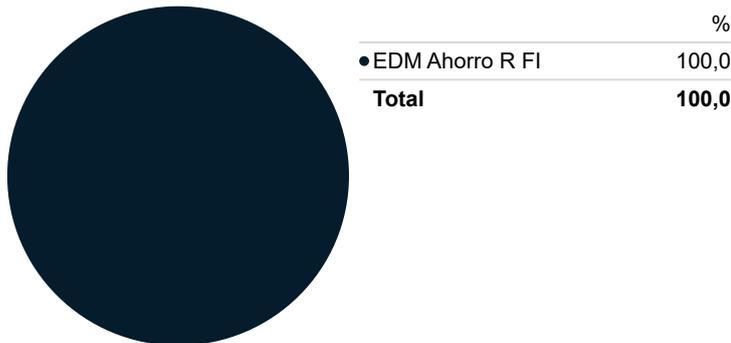
Rentabilidades



— EDM Intern. Eurp Flex Bd Ret EUR

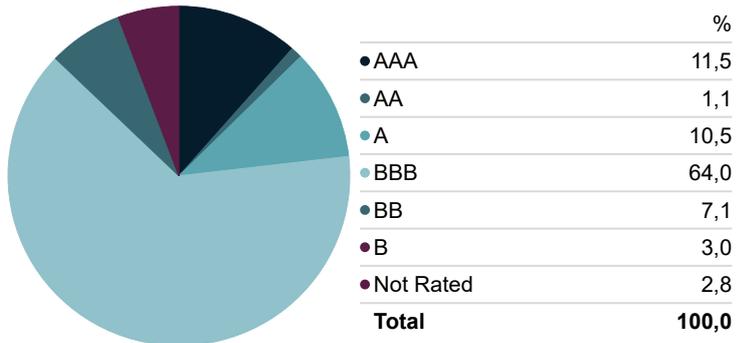
Top 10

Portfolio Date: 28/02/2025



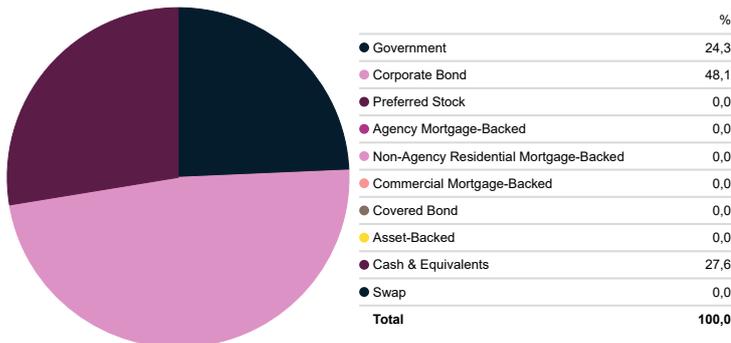
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 28/02/2025



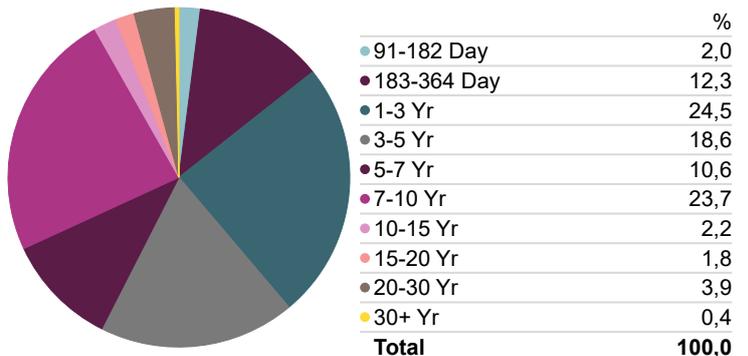
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 28/02/2025



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 28/02/2025



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

Febrero fue un mes volátil para los mercados financieros, con diferencias notables entre EE. UU. y Europa. Los mercados comenzaron el mes con incertidumbre debido a la amenaza de aranceles en EE. UU., lo que generó un tono de aversión al riesgo inicial. Sin embargo, la extensión de los aranceles a Canadá y México impulsó un alivio temporal en los activos de riesgo. En Europa las noticias sobre geopolítica y la expectativa de un mayor gasto en defensa apoyó a los mercados de acciones y al crédito corporativo. Las elecciones alemanas el 23 de febrero tuvieron resultados en línea con lo esperado.

A lo largo del mes, la inflación ha sido un factor clave en los mercados de renta fija, con trayectorias divergentes entre Estados Unidos y la Eurozona.

En EE. UU., los datos de inflación sorprendieron al alza, con un IPC de enero en el 3% para la tasa general y 3.3%, la subyacente. Además, el PCE, la medida preferida por la Reserva Federal, se situó en +0,33% mensual, el nivel más alto desde marzo de 2024, lo que llevó a los mercados a reajustar sus expectativas de inflación al alza.

En Europa, en cambio, la inflación ha seguido una tendencia positiva a la baja. En febrero, la inflación subyacente se redujo a 2,6% (desde el 2,7% de enero), mientras que la inflación general se situó en 2,4%. Esta tendencia refuerza la expectativa de que el BCE podrá seguir ajustando su política monetaria, con más bajadas de tipos de intervención en los próximos meses, un factor clave para la evolución de la renta fija en euros.

Durante febrero, la deuda soberana europea se mantuvo estable en los tramos largos y descendió ligeramente en rendimiento en los tramos cortos. Mientras que en EE. UU. los rendimientos de los Treasuries cayeron fuertemente, impulsados por la búsqueda de refugio ante los débiles datos de confianza en los ISM y la caída en la confianza del consumidor, factores que han incrementado los temores a una posible estancación, en esa economía.

En crédito corporativo, la evolución ha sido divergente entre EE. UU. y Europa: En EE. UU., el crédito se ha comportado peor en términos relativos a la deuda soberana, con una ampliación del diferencial de los bonos grado de Inversión (IG) de +6 pb en el mes (hasta 88pbs); y en los bonos HY de calidades BB-B ampliación de +16pbs (hasta 223pbs)

En Europa, el crédito ha tenido un comportamiento mejor en términos relativos frente a la deuda soberana, con una reducción de diferenciales, destacando el crédito high yield BB-B, que redujo su diferencial a 215 pb (-13 pb), reflejando una percepción más favorable del crédito europeo frente al estadounidense. El crédito IG en euros, que se mantuvo estable en 90 pb.

En cuanto a los cambios en el fondo, durante febrero se invirtió en deuda soberana europea alemana, italiana y española, así como en bonos corporativos de emisores como Elis, ACCIONA, Ziggo, Orano, Air France, Loxam y Zegona.

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.