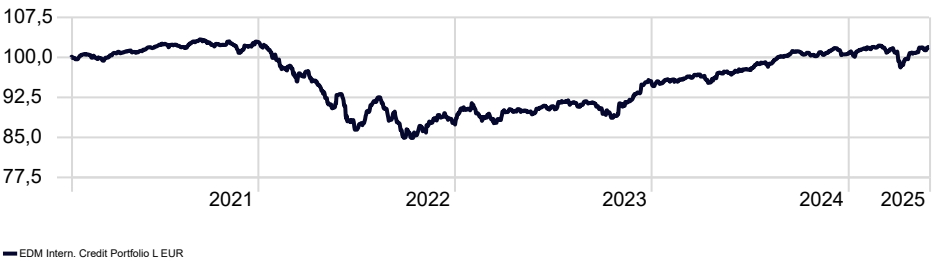
EDM Intern. Credit Portfolio L EUR

Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	56.130.510 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	—
Fecha Lanzamiento	19/01/2021
ISIN	LU2257846639

Rentabilidad Histórica

Time Period: 19/01/2021 to 31/05/2025



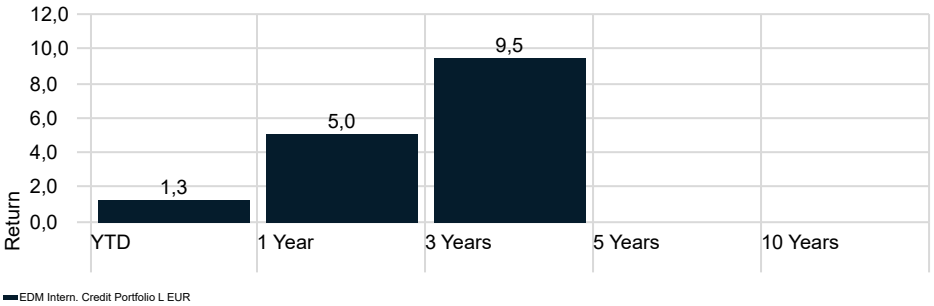
EDM Intern. Credit Portfolio L EUR

	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Return	1,26	5,34	8,85	-14,66	—	—

Riesgo

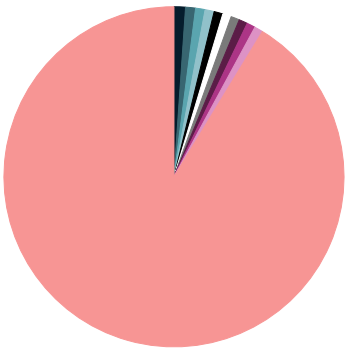
Time Period: 01/06/2022 to 31/05/2025	
Volatilidad	7,55
Downside Deviation	6,81
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	9,38

Rentabilidades



Top 10

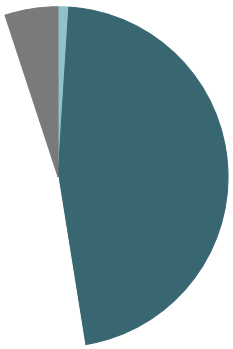
Portfolio Date: 31/05/2025



	%
Lightning Power LLC	1,1
CCO Holdings, LLC/ CCO Holdings Capital Corp.	0,9
Burford Capital Global Finance LLC	0,9
Raising Canes Restaurants LLC	0,9
Harvest Midstream I LP	0,8
Adapthealth Llc	0,8
APH Somerset Inv 2 LLC / APH2 Somerset Inv 2 LLC / APH3 Somerset Inv 2	0,8
Iron Mountain Inc.	0,8
Rocket Software Inc	0,8
Terex Corporation	0,8
Other	91,3
Total	**100,0**

Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 31/05/2025



	%
BBB	1,0
BB	46,5
B	47,5
Below B	5,1
Total	**100,0**

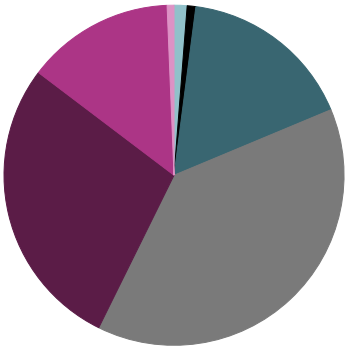
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/05/2025

	%
Government	0,0
Corporate Bond	99,0
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	1,0
Swap	0,0
Total	**100,0**

Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 31/05/2025



	%
1-7 Day	0,0
8-30 Day	0,0
31-90 Day	0,0
91-182 Day	1,2
183-364 Day	0,8
1-3 Yr	16,6
3-5 Yr	38,6
5-7 Yr	28,0
7-10 Yr	14,0
10-15 Yr	0,7
Total	**100,0**

Estrategia Inversión

Invierte en títulos de renta fija corporativa emitidos por entidades con calificación de high yield, principalmente de EEUU. Una de las características principales de la inversión es la importante diversificación de emisores, con la finalidad de diluir al máximo posible los riesgos.

Signatory of:

PRI Principles for Responsible Investment

Source: Morningstar Direct

EDM Intern. Credit Portfolio L EUR

Comentario Gestor EDM Credit Portfolio

Mayo fue un buen mes para la mayoría de los activos financieros. Se publicaron buenos datos económicos a ambos lados del Atlántico tanto de actividad como de inflación que, junto a las noticias más positivas sobre aranceles, en particular entre EE. UU. y China, ayudaron a mejorar el sentimiento de riesgo global.

El comportamiento de la deuda soberana fue mixto. En EE. UU., los Treasuries americanos sufrieron caídas en valoración con los tipos de interés repuntando gran parte del mes. La bajada de rating a EE. UU. por parte de Moody's citando un empeoramiento en la disciplina fiscal, así como riesgo de gobernanza, contribuyeron al pobre comportamiento de los Treasuries. La presión hacia la Fed por parte de Trump y el impacto de aranceles sobre los precios son algunos de los motivos que también se atribuyen a la caída de los Treasuries. En el mes cayeron un -1,07% de media, aunque el peor comportamiento vino por parte de los tramos largos, donde el bono a 30 años llegó a situarse en el 5,15%.

En Europa, los tipos de interés de la deuda soberana alemana repuntaron ligeramente, mientras que en la periferia se mantuvieron estables o, en algunos casos como Italia, cayeron. Los tramos más cortos de las curvas cayeron en anticipación a la bajada prevista de 25pbs por parte del BCE en la reunión del 5 de junio. La deuda alemana cayó un -0.38% en mayo, mientras que la española subió un 0.26% y la italiana un 0.6%.

El crédito corporativo se comportó bien, tanto en Europa como EE. UU., estrechando diferenciales de rendimiento tanto en calidades IG como HY.

El Europa los diferenciales de crédito estrecharon ante las señales positivas de un avance en las negociaciones sobre aranceles entre EE. UU. y algunos de sus socios comerciales. Se dieron flujos positivos hacia los fondos de crédito europeos y volvió a abrirse el mercado primario para ambos IG y HY. Además, la esperada bajada de tipos por parte del BCE también apoyó al crédito. El Crédito IG europeo estrechó 8pbs y subió un 0.52% en mayo, en el año lleva un 1.6%. El Crédito HY en calidades BB-B estrechó 18pbs hasta 260pbs, subió un 1.24% en el mes y lleva un 2.16% YTD. En términos de rendimiento el índice ofrece un 4.71% con una duración de 2.88.

En EE. UU. a pesar del sentimiento mixto por las caídas en valoración de los Treasuries, el crédito corporativo se comportó bien. El crédito IG estrechó 14pbs hasta 92pbs, tuvo un resultado plano en el mes y lleva un 2.34% en el año. El índice de referencia del fondo, el incide de crédito HY en calidades BB-B estrechó 38pbs hasta 257pbs, y en términos de resultados subió un 1.5% en el mes y lleva un 2.74%YTD. El índice ofrece un rendimiento de 6.8% con una duración de 3.27.

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