

Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	46.682.415 €
Morningstar Rating Overall	★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	—
Fecha Lanzamiento	19/01/2021
ISIN	LU2257846639

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/04/2021 to 31/03/2026



— EDM Intern. Credit Portfolio L EUR

EDM Intern. Credit Portfolio L EUR

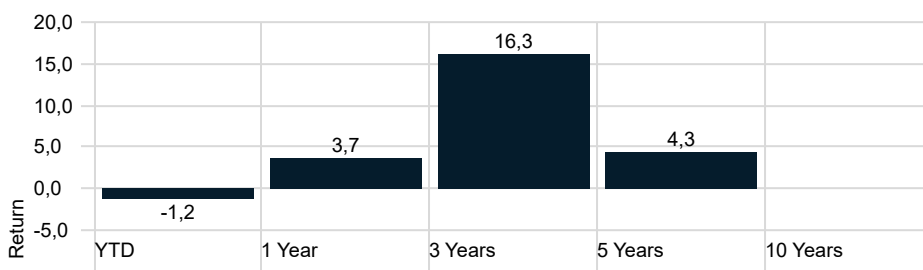
	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	-1,23	5,14	5,34	8,85	-14,66	—

Riesgo

Time Period: 01/04/2023 to 31/03/2026

Volatilidad	3,86
Downside Deviation	5,79
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	8,40

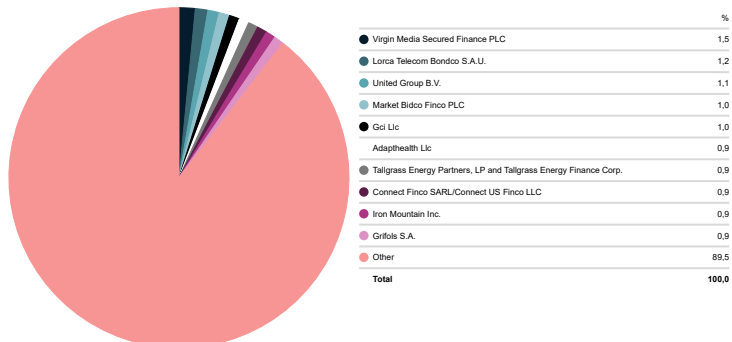
Rentabilidades



— EDM Intern. Credit Portfolio L EUR

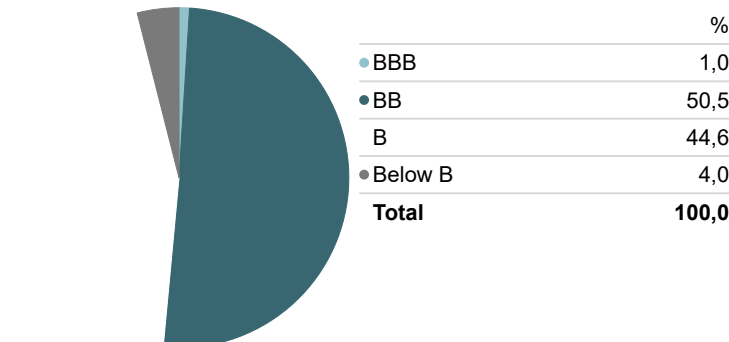
Top 10

Portfolio Date: 31/03/2026



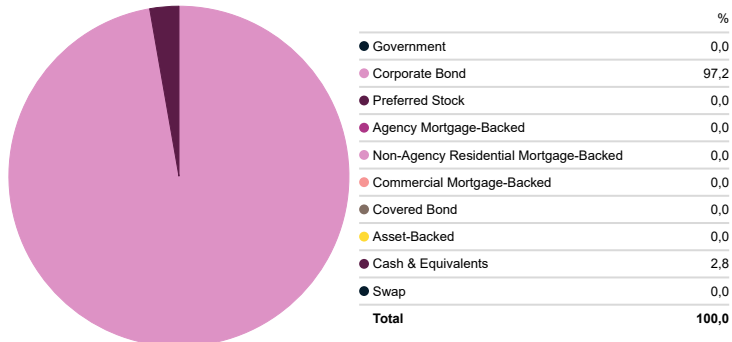
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 31/03/2026



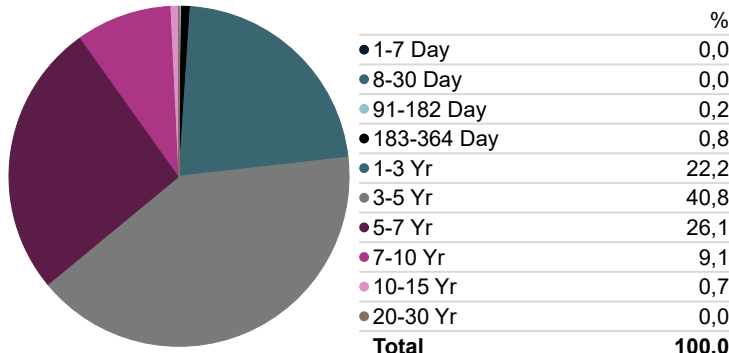
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/03/2026



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 31/03/2026



Estrategía 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:



Comentario Gestor EDM Credit Portfolio

Marzo fue un mes claramente adverso para los mercados de crédito, marcado por un cambio abrupto en el entorno macro y un giro significativo hacia una mayor aversión al riesgo. Tras un inicio de año relativamente constructivo, el principal catalizador negativo fue la escalada del conflicto en Oriente Medio, que se intensificó a finales de febrero con los ataques sobre Irán y dominó el comportamiento de los mercados durante todo el mes. La percepción de un conflicto prolongado, junto con el cierre del estrecho de Ormuz, provocó un fuerte shock energético que impulsó los precios del petróleo a niveles no vistos desde hace décadas y generó un repunte muy acusado de la volatilidad en todos los activos de riesgo.

Este movimiento reavivó de forma significativa los temores a un escenario de estanflación y obligó a un rápido y agresivo reajuste de las expectativas de política monetaria. En cuestión de semanas, los mercados pasaron de descontar recortes de tipos por parte de los principales bancos centrales a poner en precio un escenario de endurecimiento adicional. Este cambio de narrativa tuvo un impacto directo sobre las curvas de tipos tanto en Estados Unidos como en Europa, con fuertes repuntes de las rentabilidades soberanas, y deterioró de manera significativa del apetito por riesgo, afectando de forma especialmente intensa al crédito corporativo.

En Estados Unidos, el mes estuvo dominado por el fuerte repunte de los Treasury, con subidas de entre 30 y 45 puntos básicos a lo largo de la curva, reflejando el agresivo repricing de las expectativas sobre la Reserva Federal en un contexto de mayor incertidumbre inflacionaria y fiscal. Este movimiento supuso un viento en contra relevante para el crédito IG en dólares. Los diferenciales se ampliaron de forma moderada, situándose cerca de los 90 puntos básicos a cierre de mes, pero el principal impacto vino del aumento de las tires, que llevó el yield medio del crédito IG USD hasta niveles del 5,15%. Como resultado, el segmento cerró marzo con una rentabilidad total negativa cercana al -2,0%, con un castigo especialmente acusado en los tramos más largos de la curva y un mejor comportamiento relativo de las estrategias de menor duración.

El índice de referencia del fondo, el índice ICE de crédito US High Yield BB-B amplió 17pbs hasta 261pbs, mientras que las rentabilidades absolutas repuntaron con fuerza, llevando el yield medio del HY BB-B USD hasta el entorno del 6.8%. A pesar de este movimiento, el High Yield BB-B logró contener mejor las pérdidas que el IG, apoyado en su menor duración y mayor carry, cerrando el mes con una rentabilidad total en torno al -1,18%, -0.38%YTD.

En Europa, el crédito corporativo se vio aún más penalizado por la combinación de ampliación de diferenciales y un fuerte sell-off en la deuda soberana. El mercado europeo experimentó un giro muy brusco en las expectativas respecto al BCE, llegando a descontar hasta tres subidas de tipos antes de final de año. Este cambio provocó un repunte especialmente acusado de las rentabilidades en los tramos corto y medio de la curva, con el Bund alemán a 10 años superando el 3%, un nivel no observado desde 2011.

En este contexto, el crédito Investment Grade en euros sufrió uno de los peores meses desde 2022. Los diferenciales se ampliaron por segundo mes consecutivo, con el Euro IG amplió en torno a los 13 puntos básicos hasta situarse cerca de los 95 puntos básicos. Al mismo tiempo, el aumento de las tires empujó el yield medio del IG EUR hacia el 3,7%, dando lugar a una rentabilidad total negativa próxima al -2,3% en marzo.

El High Yield europeo fue el segmento más castigado dentro del universo de crédito durante el mes. Los diferenciales del Euro HY BB-B se ampliaron de forma abrupta, en torno a los 60 puntos básicos, hasta situarse cerca de los 287 puntos básicos, muy por encima de los niveles mínimos alcanzados a comienzos de año. Paralelamente, las rentabilidades absolutas repuntaron de forma significativa, llevando el yield medio del High Yield BB-B europeo hacia el 5,7%. Como resultado, el segmento cerró marzo con una rentabilidad total negativa cercana al -2,7%, acumulando también pérdidas en el conjunto del trimestre. Aunque el castigo fue generalizado, se observó una clara diferenciación interna, con los bonos BB mostrando un mejor comportamiento relativo frente a los tramos B. Desde un punto de vista sectorial, los sectores más cíclicos, como Transporte y Materiales de Construcción, fueron los más penalizados, mientras que Energía y aseguradoras ofrecieron una mayor resiliencia.

En conjunto, marzo fue un mes marcado por un endurecimiento abrupto de las condiciones financieras, un fuerte repunte de las curvas de tipos y un deterioro significativo del sentimiento hacia el crédito corporativo, tanto en USD como en EUR. En este entorno, el mercado penalizó especialmente la duración, la ciclicidad y la menor calidad crediticia, mientras que el carry y la corta duración ofrecieron una protección relativa dentro del universo High Yield.

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.