

# EDM Intern. Credit Portfolio L USD

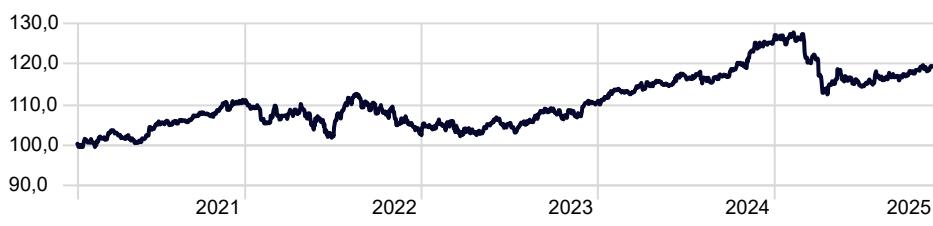
EDM

## Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	53.471.255 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	—
Fecha Lanzamiento	19/01/2021
ISIN	LU2257846712

## Rentabilidad Histórica

Time Period: 19/01/2021 to 30/11/2025



## EDM Intern. Credit Portfolio L USD

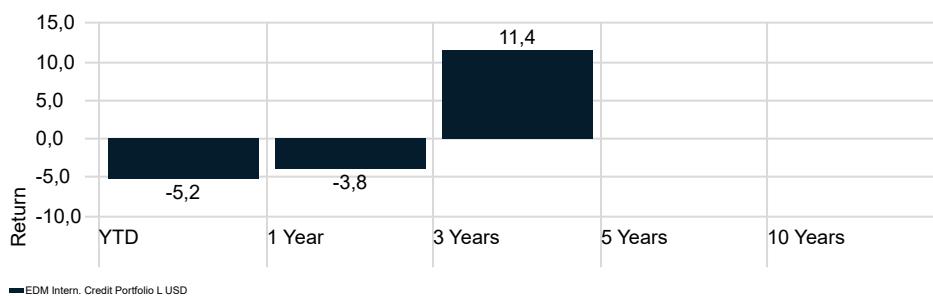
	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Return	-5,24	14,04	7,38	-6,89	—	—

## Riesgo

Time Period: 01/12/2022 to 30/11/2025

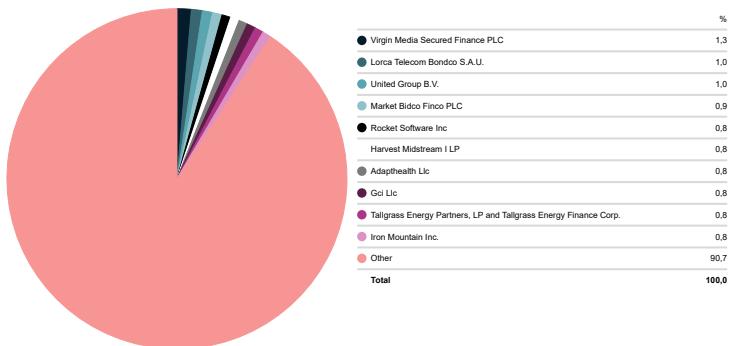
Volatilidad	7,01
Downside Deviation	1,61
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	2,47

## Rentabilidades



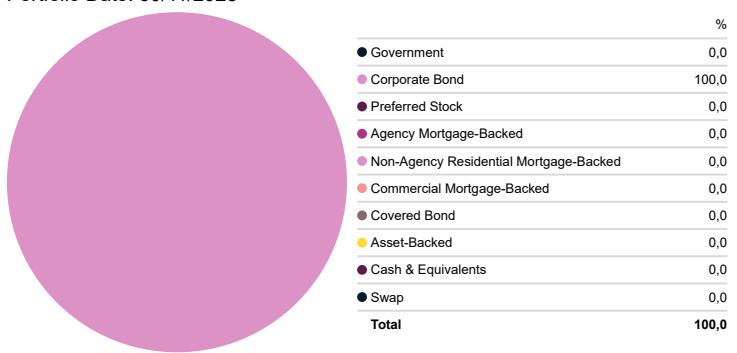
## Top 10

Portfolio Date: 30/11/2025



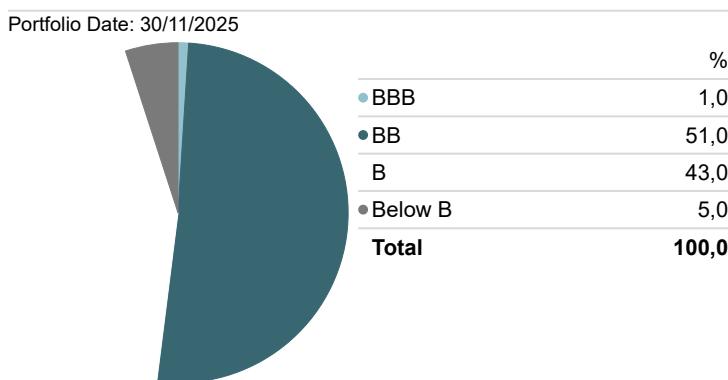
## Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/11/2025



## Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 30/11/2025



## 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.



**Comentario Gestor EDM Credit Portfolio**

Noviembre fue un mes marcado por elevada volatilidad y movimientos bruscos en los activos de riesgo. La narrativa estuvo dominada por la Reserva Federal, cuyas señales cambiantes sobre la posibilidad de un recorte de tipos en diciembre provocaron un auténtico vaivén en las expectativas del mercado. A comienzos de mes, tras los comentarios de Powell que descartaban un recorte inminente, la probabilidad de bajada se redujo, apoyada por datos más hawkish, lo que presionó al alza las rentabilidades.

No obstante, el tono del mercado dio un giro significativo en la segunda mitad del mes tras la resolución del prolongado cierre gubernamental, que aportó cierto alivio, y las intervenciones más dovish de varios miembros del FOMC. Estas señales, combinadas con un informe laboral que reflejó un aumento del desempleo hasta el 4,4%, reactivaron las expectativas de un recorte de tipos, que cerraron el mes con una probabilidad del 83%, impulsando un sólido rally tanto en Treasuries como en crédito, llevando el Treasury a 10 años a 4.01% y el 2 años a 3.49%.

En este contexto, los spreads en EE. UU. se movieron de forma irregular, cerrando el mes con ligeros incrementos en Investment Grade (IG) y estrechamiento en High Yield BB-B(HY), aunque la caída de las tires favoreció retornos positivos. El IG terminó con spreads en 82 pb (+2 pb en el mes) y tires en 4,75% para el índice agregado con duración 6.6.

En HY BB-B USD, índice de referencia del fondo, los spreads estrecharon solo 1 pb hasta 223pb, mientras las tires retrocedieron a 6,04%, lo que se tradujo en un retorno total de +0,66% (8.02%YTD).

En Europa, la deuda soberana tuvo un comportamiento mixto, con resultados planos o ligeramente positivos en países como Italia, Francia y España, mientras Alemania registró una caída del -0,3%. En conjunto, el soberano europeo retrocedió un -0,1%.

El crédito europeo mostró un tono heterogéneo en un contexto de elevada actividad primaria y cierta volatilidad en los mercados soberanos. Los spreads de Investment Grade (IG) se ampliaron ligeramente, cerrando el mes en torno a 82 pb tras alcanzar un máximo de 84 pb a mitad de mes. Esta presión respondió principalmente al fuerte volumen de emisiones corporativas —el tercero más alto en la historia del mercado euro IG— y a unos resultados empresariales del tercer trimestre dispares. A pesar de ello, el entorno macroeconómico ofreció señales positivas: los indicadores de confianza y PMI mejoraron, mientras la inflación general en la Eurozona descendió al 2,1% interanual, con la subyacente estable en 2,4%.

En términos de rentabilidad, el segmento IG EUR registró una caída del -0,23% en noviembre, acumulando un 3,24% en el año. Las duraciones cortas (1-3 años) mostraron mayor resiliencia frente a los tramos medios y largos, que sufrieron el repunte de pendientes de tipos.

El mercado High Yield (HY) EUR, en calidades BB-B, también experimentó una ligera ampliación de spreads (+4 pb), hasta 236 pb. A pesar de la volatilidad en tipos soberanos, cerró prácticamente plano en el mes (+0,05%) y acumula un 5,12% YTD.

**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.