

Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	56.335.462 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	—
Fecha Lanzamiento	19/01/2021
ISIN	LU2257846712

Riesgo

Time Period: 01/05/2022 to 30/04/2025	
Volatilidad	8,87
Downside Deviation	2,60
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	3,44

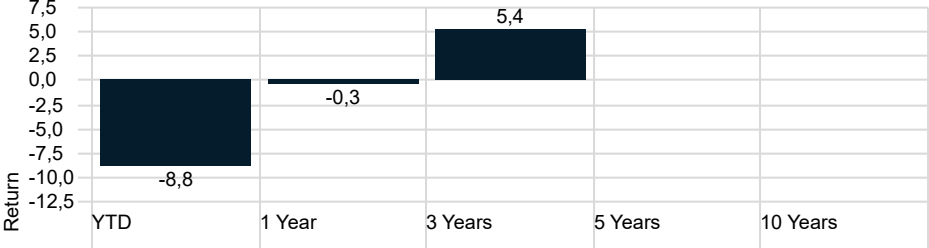
Rentabilidad Histórica



EDM Intern. Credit Portfolio L USD

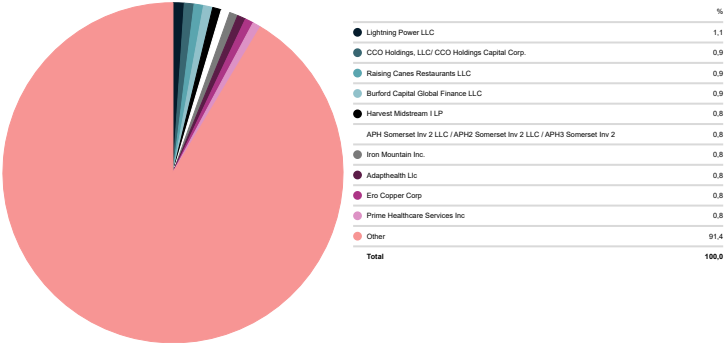
	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Return	-8,76	14,04	7,38	-6,89	—	—

Rentabilidades



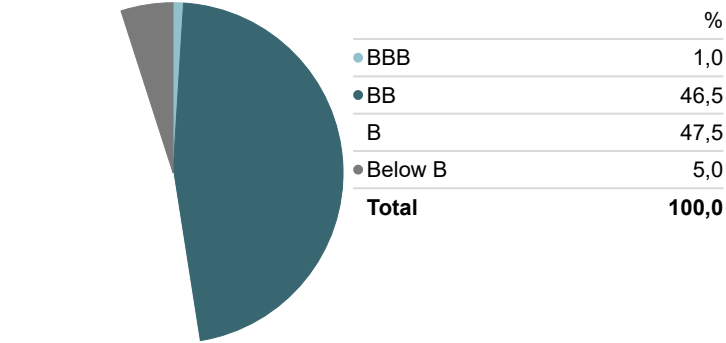
Top 10

Portfolio Date: 30/04/2025



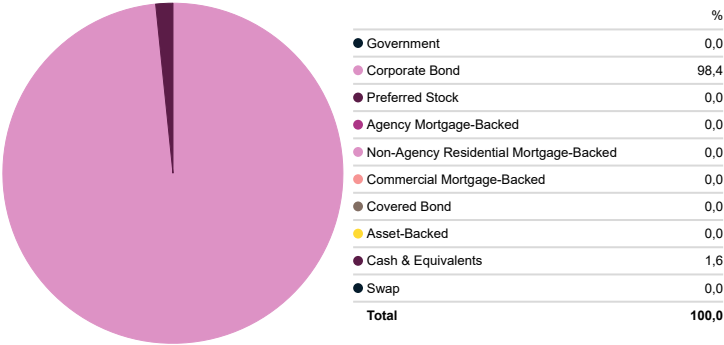
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 30/04/2025



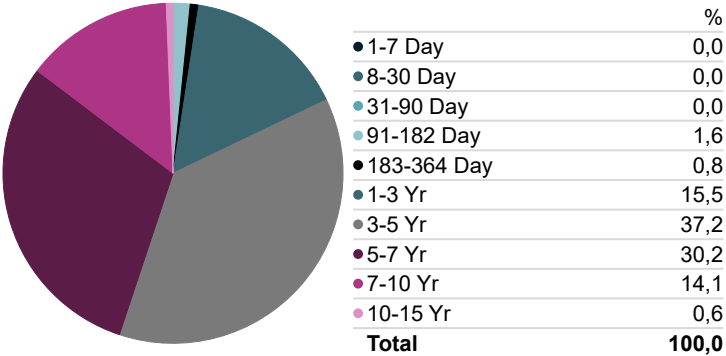
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/04/2025



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 30/04/2025



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.

Signatory of:



Comentario Gestor EDM Credit Portfolio

Abril fue un mes de agitación histórica en los mercados financieros empezando por “el día de la liberación”, el 2 de abril, cuando Trump anunció aranceles recíprocos, muy por encima de lo esperado por el mercado. Eso llevó a los analistas a incrementar sus expectativas de recesión, sobre todo si se producían represalias, como sucedió con China. Todo esto provocó fuertes caídas en la renta variable y en menor medida también en el crédito corporativo. Las correcciones también se extendieron a la deuda soberana americana que entre el 7 y 9 de abril cayó en picado, con el rendimiento de la deuda a 30 años repuntando por encima del 5%.

Entonces Trump anunció una pausa de 90 días a los aranceles recíprocos para aquellos países que no hubiesen impuesto represalias. Además, en los días posteriores aflojó en algunos aranceles y estableció exenciones en algunos productos. Trump presionó a Powell, presidente de la Fed, a través de comentarios en las redes sociales para que bajase tipos de interés, aludiendo incluso a la posibilidad de echarlo de su cargo. El mercado de nuevo reaccionó negativamente a la posibilidad de que la Fed no pueda actuar de forma independiente. Trump se retractó más tarde afirmando que no pretendía echar a Powell de su cargo y que la Fed debía actuar de forma independiente como mejor considere para la estabilidad de precios y para mantener las expectativas de inflación ancladas.

El sentimiento de mercado mejoró y aflojó la volatilidad en los mercados. Tanto la renta variable como el crédito recuperaron hasta el punto de llegar a final de mes con resultados positivos.

Además del tema principal del mes, que fueron los aranceles, los datos reales publicados en EE. UU. siguen sin apuntar a una recesión, pero los datos de expectativas sí han ido mostrando una mayor debilidad. El PIB de EE. UU. del primer trimestre, fue peor de lo esperado, contrayéndose un -0.3%, por el mayor volumen de importaciones, que se produjeron adelantándose a los esperados aranceles.

Mientras tanto, en Europa el PIB del primer trimestre creció por encima de lo esperado en 0.4%, y los datos de inflación siguen acercándose al objetivo del BCE del 2%.

La deuda soberana europea se comportó bien manteniéndose estable y actuando de refugio en los momentos de elevada volatilidad y correcciones en los segmentos de riesgo. El 18 de abril el BCE bajó los tipos de interés de intervención 25pbs más, apoyando también el buen comportamiento de la deuda soberana cuyos rendimientos cayeron en todos los tramos de la curva durante abril. En este entorno, la deuda soberana europea subió un 2% en el mes y lleva un 0.7% en el año.

El crédito corporativo, a pesar de sufrir un fuerte movimiento de vaivén durante el mes consiguió cerrar el mes en positivo y se saldó con sólo ligeras ampliaciones de diferenciales. En Europa el crédito IG amplió 11pbs, subió un 1% en el mes y lleva un 1.1% en el año. El crédito HY europeo en calidades BB-B amplió 17pbs hasta 278pbs, subió un 0.3% en abril y lleva un 0.9%YTD.

El índice americano de HY, índice de referencia del fondo, subió un +0.07% en abril y lleva un 1.23% YTD. En términos de rendimiento, hoy ofrece un 7.14% con una duración de 3.34.

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.