

Datos principales

| | |
|------------------------------------|---------------------|
| Categoría | Europe Fixed Income |
| Patrimonio Total Fondo | 63.982.590 € |
| Morningstar Rating Overall | ★ |
| Low Carbon Designation (ESG) | — |
| Morningstar Sustainability Rating™ | 🌱 |
| Fecha Lanzamiento | 19/01/2021 |
| ISIN | LU2257846639 |

Rentabilidad Histórica

Time Period: 19/01/2021 to 31/03/2024



EDM Intern. Credit Portfolio L EUR

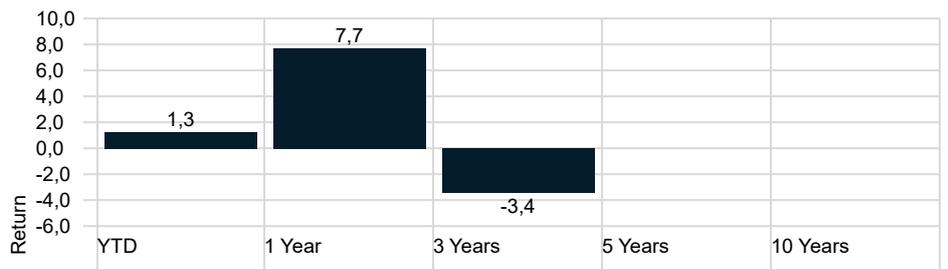
| | | | | | | |
|--------|------|------|--------|------|------|------|
| | YTD | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
| Return | 1,29 | 8,85 | -14,66 | — | — | — |

Riesgo

Time Period: 01/04/2021 to 31/03/2024

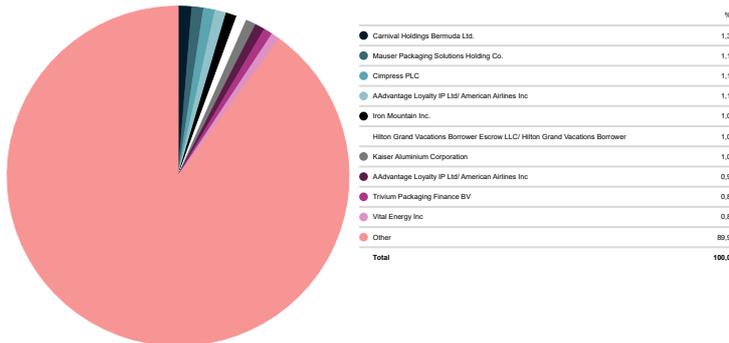
| | |
|--------------------|------|
| Volatilidad | 8,06 |
| Downside Deviation | 7,85 |
| Alpha | — |
| Beta | — |
| R2 | — |
| Sharpe Ratio | — |
| Tracking Error | 9,91 |

Rentabilidades



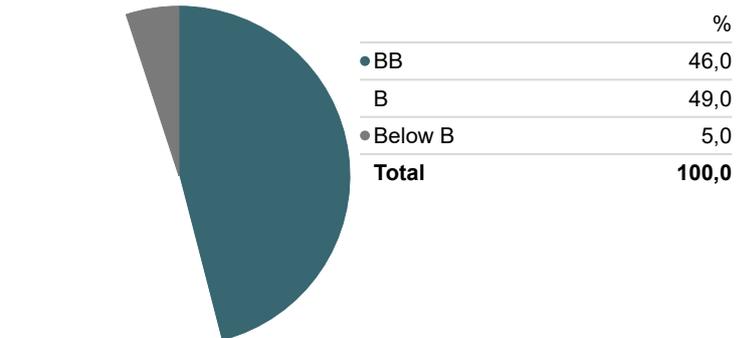
Top 10

Portfolio Date: 31/03/2024



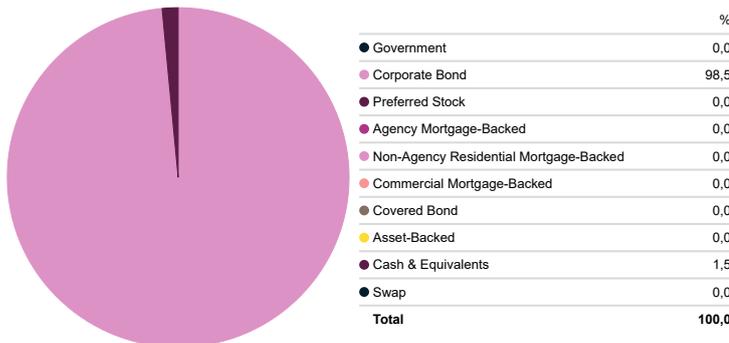
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 31/03/2024



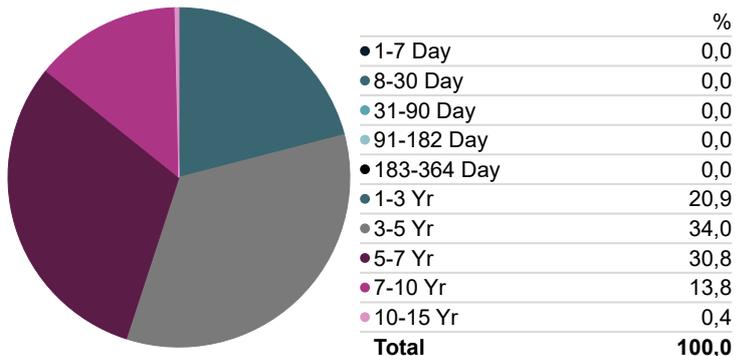
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/03/2024



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 31/03/2024



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

Finalizamos el primer trimestre del año con un muy buen comportamiento de los activos de riesgo como la renta variable, en máximos, y el crédito, gracias a que los mercados han puesto en precio el mejor de los escenarios, un crecimiento resiliente y unos tipos que bajarán moderadamente.

Durante marzo Jerome Powell mantuvo por quinta vez consecutiva los tipos en el rango 5.25%-5.50%. Reiteró que los tipos de interés han tocado techo y es adecuado bajarlos. Advirtió sobre el riesgo de recortar muy pronto o demasiado rápido los tipos, por lo que seguirán monitorizando de cerca indicadores económicos como el crecimiento, empleo e inflación ("data-dependencia"). El diagrama de puntos (dot plot) continúa proyectando tres recortes para este año, aunque con un sesgo más hawkish para 2025. Los futuros otorgan un 60% de posibilidades a un recorte en junio, aunque la probabilidad ha ido disminuyendo (90% en diciembre 2023), dada la solidez de la economía y la robustez del mercado laboral americano.

Christine Lagarde mantuvo los tipos de interés sentando las bases para a una próxima bajada en junio (el mercado da una probabilidad del 75%), aunque advirtió que el proceso será complejo, siendo necesario vigilar la evolución de los salarios y los márgenes empresariales en cada reunión. El BCE estima que la inflación se reduzca al 2.3% este año (cuatro décimas menos que su anterior proyección), alcanzando el objetivo del 2% en 2025 (una décima más bajo). Reduce dos décimas el PIB de 2024 al 0.6% y mantiene 1.5% en 2025, y 1.6% en 2026.

En EE. UU. los Treasuries subieron un +0.60% en marzo terminando el primer trimestre en -0.94%. En Europa la deuda soberana alemana subió en marzo un +0.95% (-1.40% en el primer trimestre) y la deuda española subió un +1.15% (-0.27% en el primer trimestre).

El crédito corporativo tuvo mejor comportamiento que la deuda soberana. El crédito de grado de inversión europeo subió un +1.21% (+0.40% en el primer trimestre). De media el índice hoy ofrece un rendimiento de 3.67% con una duración de 4.57. En EE. UU. tuvo un peor comportamiento +1.19% (-0.08% en el primer trimestre).

El crédito de elevado rendimiento (high yield) en calidades BB-B, en Europa subió un +0.63% en marzo (+1.63% en el primer trimestre) y en EE. UU. un +1.18% (+1.30% en el primer trimestre). Hoy el índice europeo ofrece un rendimiento medio de 5.65% con una duración de 3.82.

El índice de referencia del fondo, el índice ICE US HY en calidades BB-B siguió estrechando en marzo 16pbs hasta 240pbs (en enero 285pb) subió un 1.18% en el mes y lleva un 1.30%YTD. El índice ofrece un 7.01% de rendimiento con una duración de 3.62.

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.