

Datos principales

| | |
|---------------------------------------|---------------------|
| Categoría | Europe Fixed Income |
| Patrimonio Total Fondo | 58.483.463 € |
| Morningstar Rating Overall | — |
| Low Carbon Designation (ESG) | — |
| Morningstar ESG Risk Rating for Funds | — |
| Fecha Lanzamiento | 13/04/2012 |
| ISIN | LU0761040426 |

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/04/2020 to 31/03/2025



— EDM Intl Credit Portfolio R USD

EDM Intl Credit Portfolio R USD

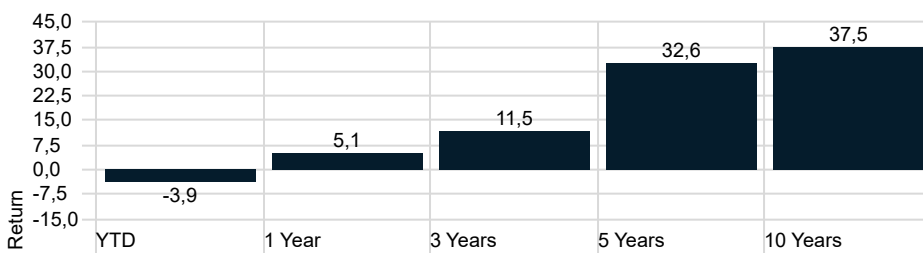
| | | | | | | |
|--------|-------|-------|------|-------|-------|-------|
| | YTD | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
| Return | -3,85 | 13,42 | 6,79 | -7,40 | 11,26 | -2,55 |

Riesgo

Time Period: 01/04/2022 to 31/03/2025

| | |
|--------------------|------|
| Volatilidad | 8,31 |
| Downside Deviation | 2,60 |
| Alpha | — |
| Beta | — |
| R2 | — |
| Sharpe Ratio | — |
| Tracking Error | 3,38 |

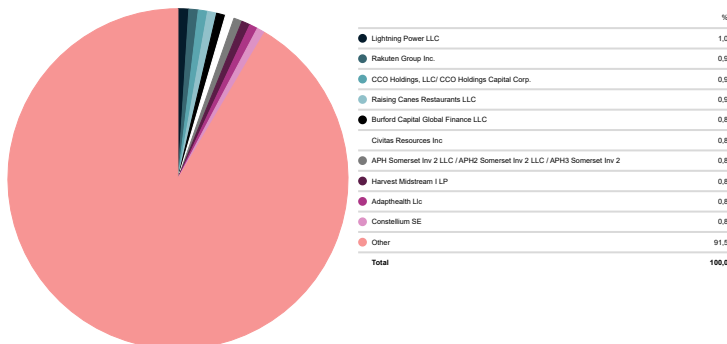
Rentabilidades



— EDM Intl Credit Portfolio R USD

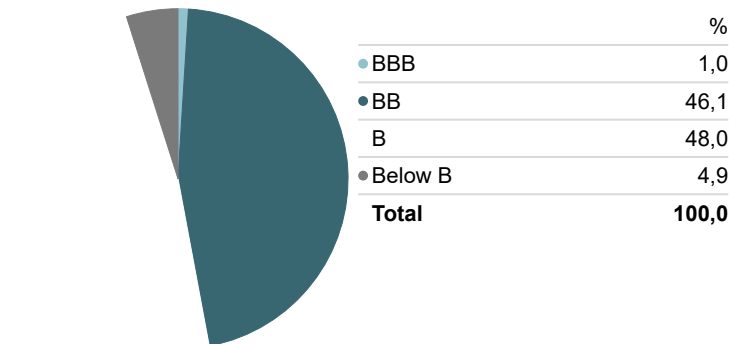
Top 10

Portfolio Date: 31/03/2025



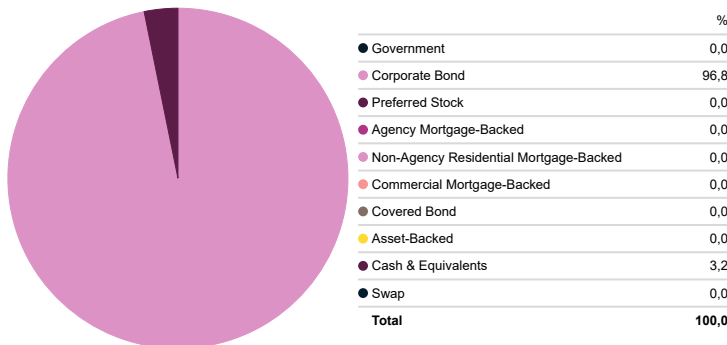
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 31/03/2025



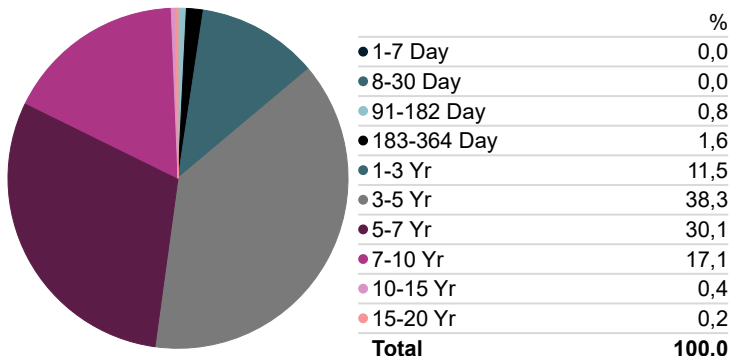
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/03/2025



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 31/03/2025



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

Marzo fue un mes de pesimismo y correcciones en el mercado de renta fija europeo. El mes empezó con una cautela inicial deteriorándose a medida que escalaban las tensiones comerciales y las presiones inflacionarias ensombrecían el panorama económico.

La deuda soberana europea experimentó un ajuste significativo, con un fuerte repunte de rendimientos y empinamiento de pendientes. Si bien el recorte de 25 pb por parte del Banco Central Europeo (BCE), llevando la tasa de facilidad de depósito al 2,5%, inicialmente generó expectativas de un impulso, la realidad fue más compleja. Los planes de varios países para aumentar significativamente el gasto en defensa, junto con la persistente preocupación por el endeudamiento y el potencial impacto inflacionario, pesaron sobre el mercado. Esto se tradujo en un aumento generalizado de los rendimientos de la deuda soberana europea, con la curva de rendimiento alemana (Bund) empinándose notablemente, 2s-10s en 31 pb hasta 69 pb. La deuda alemana cayó -2% en el mes y la española un -1.43%. El crédito corporativo sufrió la corrección de la deuda soberana y además amplió su diferencial de rendimiento respecto al soberano. El crédito IG en euros amplió 5pbs hasta 95 pb, sufrió una caída de -0.93% de valoración en el mes y lleva un 0.15% en el año. Los diferenciales de rendimiento del HY en calidades BB- ampliaron 46 pb hasta 261pb, el índice cayó un -0.92% en marzo y lleva un 0.49% YTD; el índice ofrece hoy un rendimiento medio de 5% con una duración de 2.94.

En Estados Unidos, el miedo a la estancación provocó caídas en los tipos de interés de los Treasuries y ampliaciones en los diferenciales de crédito. El rendimiento del Tesoro a 2 años disminuyó 14 pb hasta el 3,87%, mientras que el rendimiento a 10 años cayó 6pbs hasta 4,17%. Por su parte la Fed mantuvo la tasa de intervención estable en 4,25-4,50%, mientras que redujo el ritmo de QT a \$5 mil millones por mes en bonos del Tesoro. Los diferenciales de IG ampliaron 9 pb hasta 97 pb, mientras que los diferenciales de HY en calidades BB-B ampliaron 56 pb hasta 279 pb. En términos de resultados el HY BB-B (índice de referencia del fondo) cayó un -0.85% en marzo y lleva un 1.16YTD. A cierre de mes ofrece un rendimiento de 7% con una duración de 3.43.

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.