

Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	44.413.376 €
Morningstar Rating Overall	★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	—
Fecha Lanzamiento	19/01/2021
ISIN	LU2257846639

Riesgo

Time Period: 01/06/2023 to 31/05/2026	
Volatilidad	3,84
Downside Deviation	5,15
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	8,01

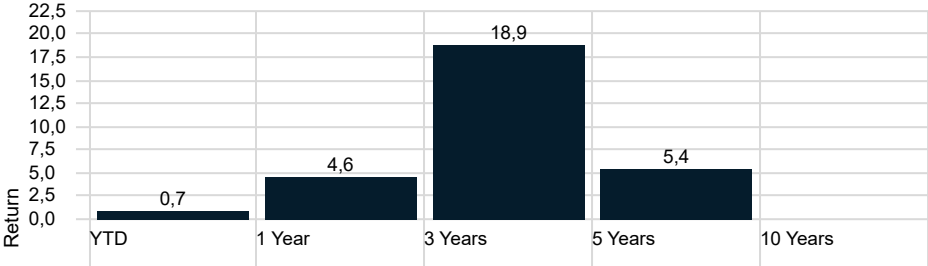
Rentabilidad Histórica



EDM Intern. Credit Portfolio L EUR

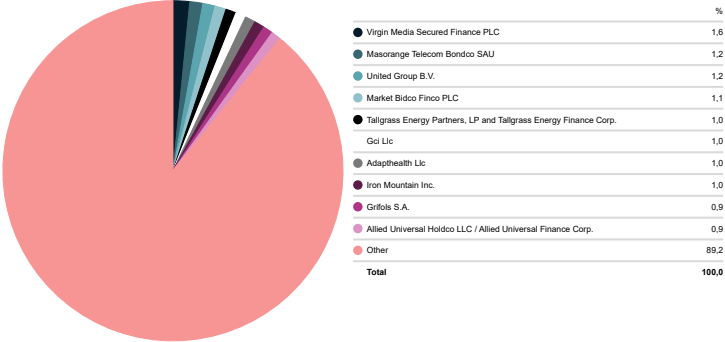
	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	0,70	5,14	5,34	8,85	-14,66	—

Rentabilidades



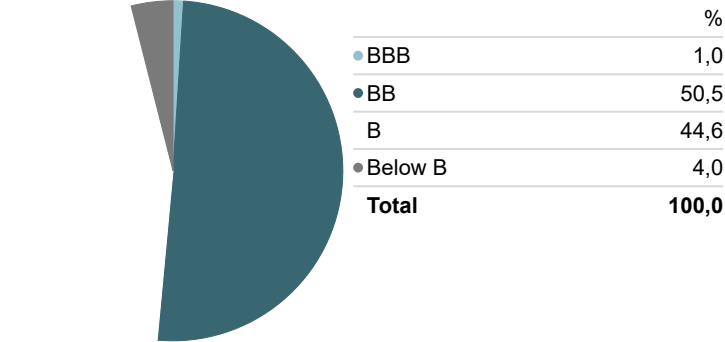
Top 10

Portfolio Date: 31/05/2026



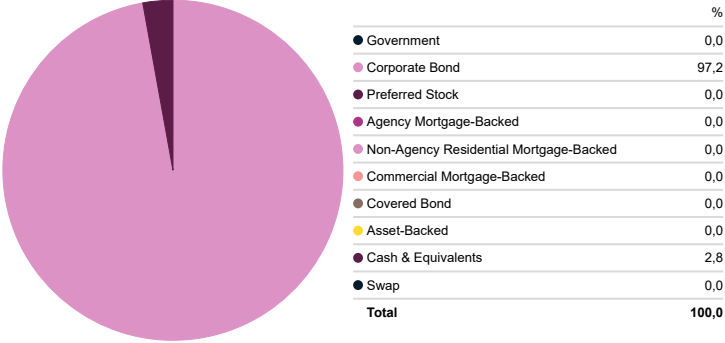
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 30/04/2026



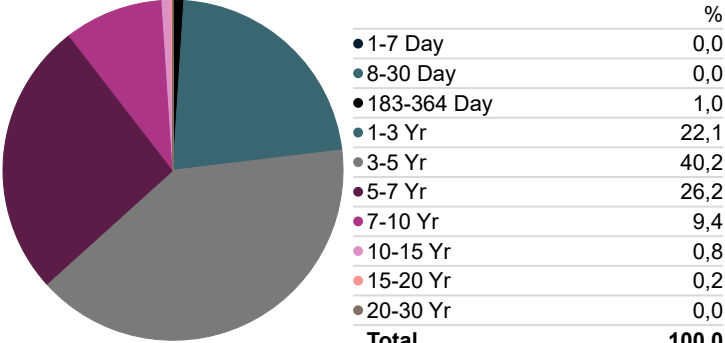
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/05/2026



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 31/05/2026



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

Mayo fue un mes caracterizado por una elevada volatilidad macro y un cambio claro de régimen entre la primera y la segunda mitad del periodo, con implicaciones relevantes tanto para los mercados de tipos como para el crédito.

El mes comenzó con un tono adverso para la renta fija. La escalada de tensiones en Oriente Medio y la persistencia del cierre del Estrecho de Ormuz impulsaron al alza el precio del crudo, reforzando los temores inflacionistas y alimentando un escenario de tipos más altos durante más tiempo. A este contexto se sumaron datos macroeconómicos en Estados Unidos que continuaban mostrando resiliencia, especialmente en el mercado laboral, lo que llevó a un ajuste al alza en las expectativas de política monetaria.

Como consecuencia, las tires soberanas repuntaron con fuerza durante la primera mitad del mes, alcanzando niveles máximos de ciclo en varias geografías a mediados de mayo, reflejando una combinación de presión inflacionista, incertidumbre geopolítica y revisión al alza de expectativas de tipos. Sin embargo, esta dinámica se revirtió en la segunda mitad del mes. Las crecientes expectativas de un acuerdo entre Estados Unidos e Irán provocaron una fuerte caída del precio del petróleo —que cerró el mes con un descenso cercano al -19%—, reduciendo los temores de estancamiento y favoreciendo un rally en los activos de renta fija. Este cambio de narrativa impulsó una caída de las tires y un mejor comportamiento de los activos de crédito en el tramo final del mes.

En los Treasuries, esta evolución se tradujo en un comportamiento volátil de la curva. Las tires repuntaron significativamente en el inicio del mes, para posteriormente corregir en el tramo final. En términos mensuales, el movimiento refleja un ligero empujamiento, con el 2 años estadounidense subiendo +13 pb hasta el 4,01%, mientras que el 10 años aumentó +7 pb hasta el 4,44%.

A pesar de la volatilidad y alza en tipos, el crédito corporativo en Estados Unidos mostró una notable resiliencia, especialmente en los segmentos de mayor calidad. El crédito IG registró una compresión de spreads cercana a -7 pb, situándose en torno a 73 pb, niveles próximos a los mínimos del año, lo que permitió generar un resultado positivo +0.71% en el mes (0.85%YTD).

En High Yield, el comportamiento también fue constructivo. El índice de referencia del fondo: índice HY BB-B USD registró una compresión de -11 pb hasta 211 pb, acompañado de una subida del +0,58% en el mes (1.79% YTD); el índice ofrece un rendimiento medio de 6.4% con una duración de 3.1.

En Europa, el comportamiento de la renta fija fue mejor que en EE. UU. por el apoyo del soberano. Los bonos soberanos experimentaron un rally en la segunda mitad del mes, tras el ajuste en expectativas de inflación ligado a la caída del precio del petróleo. En términos mensuales, el bund a 10 años descendió -10 pb hasta el 2,94%, mientras que el bono español a 10 años cayó -14 pb hasta el 3,35%, reflejando un mejor comportamiento relativo frente a Estados Unidos.

En crédito europeo, tanto el IG como el HY registraron compresión de diferenciales. El crédito IG en euros estrechó spreads en torno a -2 pb, hasta niveles de 78 pb, generando un resultado de +0,91% en mayo (0.89%YTD).

En High Yield europeo, el tono también fue constructivo. El índice HY BB-B EUR registró una compresión de -6 pb hasta 229 pb, con una rentabilidad del +1,02% en mayo (1.16% YTD). Actualmente el índice ofrece un rendimiento de 5% con una duración de 3.

En conjunto, mayo ha estado marcado por un entorno de elevada volatilidad macro, pero con un resultado final constructivo para los activos de renta fija, y en particular del crédito corporativo.

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.