

Datos principales

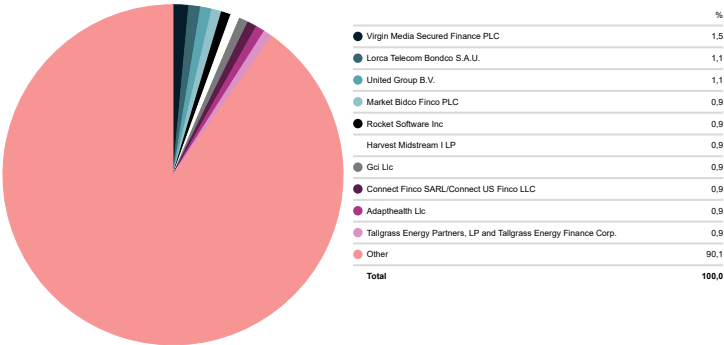
Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	51.793.353 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	—
Fecha Lanzamiento	19/01/2021
ISIN	LU2257846712

Riesgo

Time Period: 01/02/2023 to 31/01/2026	
Volatilidad	6,57
Downside Deviation	1,64
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	2,44

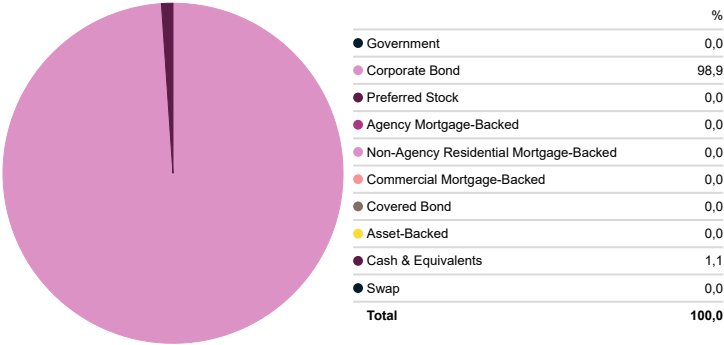
Top 10

Portfolio Date: 31/01/2026



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/01/2026



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.

Rentabilidad Histórica

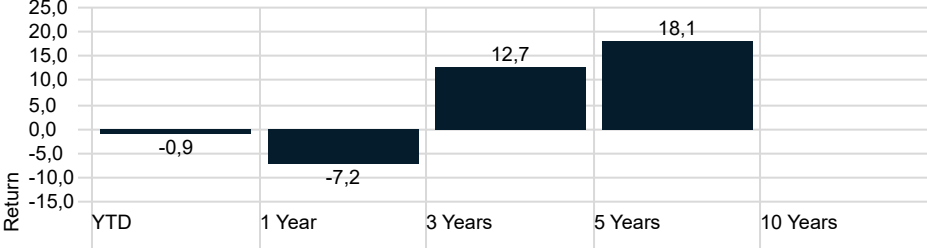
Time Period: 01/02/2021 to 31/01/2026



EDM Intern. Credit Portfolio L USD

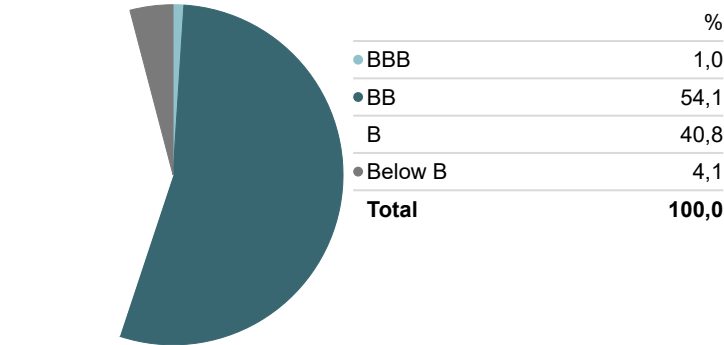
	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	-0,92	-5,77	14,04	7,38	-6,89	—

Rentabilidades



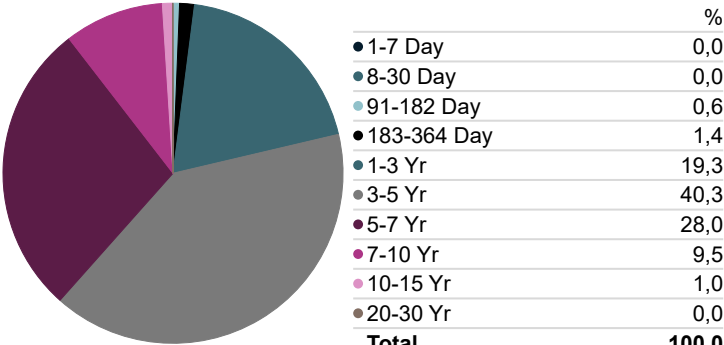
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 31/01/2026



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 31/01/2026



Signatory of:



---

**Comentario Gestor EDM Credit Portfolio**

Enero fue un mes favorable para los activos de riesgo pese a episodios significativos de volatilidad relacionados con tensiones geopolíticas y movimientos bruscos en los tipos de interés. El mercado estadounidense vivió un arranque complejo: el repunte súbito de los rendimientos del Treasury —amplificado por la venta masiva en la deuda japonesa y por nuevos focos de tensión comercial— generó inicialmente un tono de cautela entre inversores internacionales. Sin embargo, este movimiento se revirtió de forma ordenada hacia final de mes, permitiendo que los mercados de crédito retomaran un sesgo claramente positivo.

Los datos macro en EE. UU. ofrecieron señales mixtas: inflación en línea con expectativas y un informe de empleo algo más débil, pero con un crecimiento del PIB todavía robusto, superior al 4% anualizado según estimaciones del Atlanta Fed. Esta combinación reforzó la percepción de que la economía sigue sólida, aunque con mayor incertidumbre respecto al ritmo de recortes de tipos por parte de la Fed. En Europa, por el contrario, el escenario macro fue más benigno para los tipos: la inflación volvió a sorprender a la baja y el mercado descontó con más convicción la posibilidad de recortes del BCE en la primera mitad de 2026.

En este contexto, los movimientos en los soberanos fueron moderados. El Treasury a 10 años cerró el mes en 4,21%, apenas +4 pb respecto a diciembre, mientras que las curvas europeas retrocedieron de forma suave, con el Bund -4 pb hasta el 2,84% y el bono español -11 pb hasta el 3,21%. Estos movimientos, aunque poco significativos en términos absolutos, contribuyeron a sostener el sentimiento hacia el crédito.

A pesar de las tensiones descritas, el crédito estadounidense registró un mes constructivo. Los spreads tanto de IG como de HY se comportaron de manera sorprendentemente resiliente, llegando a tocar nuevos mínimos de ciclo en algunos casos. El IG US cerró enero en torno a 74 pb, 5 pb por debajo del mes anterior, mientras que el HY en calidades BB-B se situó en 221 pb.

En términos de rentabilidad, el HY BB-B mostró una evolución superior al IG gracias al mayor carry del segmento y a la menor sensibilidad a movimientos del Treasury.

Dentro de este universo, las cifras aportadas muestran que el índice HY US BB-B (índice de referencia del fondo) registró una rentabilidad del +0,88% en enero, con un rendimiento (YTW) del 6,08% y una duración contenida de 2,97 años.

Europa vivió un mes marcadamente constructivo en crédito, con mejoras tanto en soberanos como en corporativos. El tono macro e inflacionario fue más benigno que en EE. UU. y el tono acomodaticio BCE actuaron como soporte estructural.

Los segmentos de Investment Grade comprimieron spreads entre 5 y 7 pb, situándose en nuevos mínimos de ciclo. En High Yield, el comportamiento fue más moderado, pero igualmente positivo: el índice HY EUR BB-B subió un 0,82% en el mes, con un rendimiento del 4,49% y una duración cercana a los 2,9 años. Los diferenciales se movieron marginalmente, pasando de 219 a 218 pb.

**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.