

Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	53.871.185 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	—
Fecha Lanzamiento	19/01/2021
ISIN	LU2257846712

Riesgo

Time Period: 01/11/2022 to 31/10/2025	
Volatilidad	7,11
Downside Deviation	1,73
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	2,53

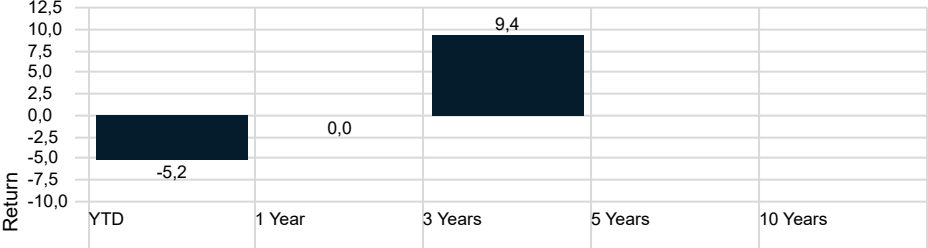
Rentabilidad Histórica



EDM Intern. Credit Portfolio L USD

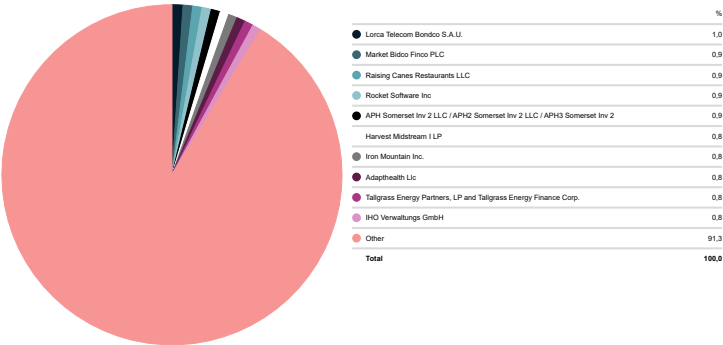
	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Return	-5,24	14,04	7,38	-6,89	—	—

Rentabilidades



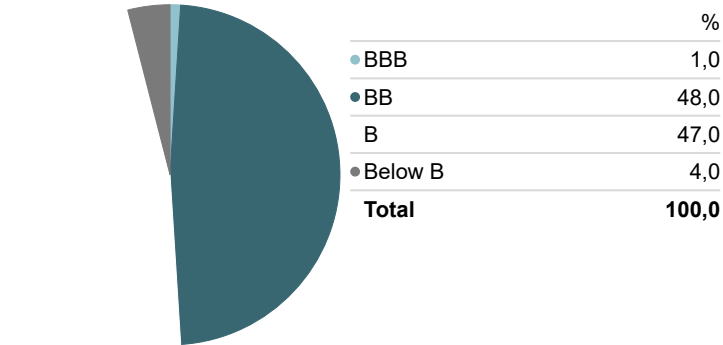
Top 10

Portfolio Date: 31/10/2025



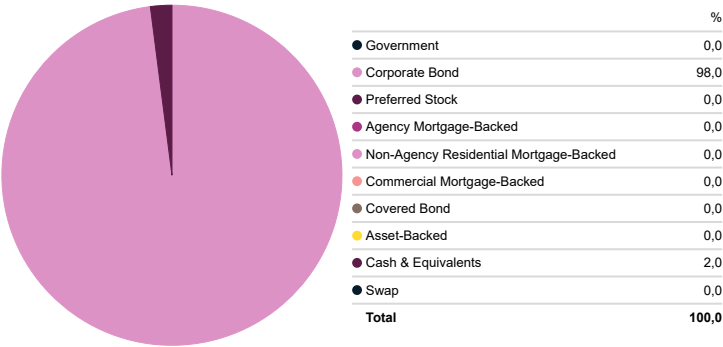
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 31/10/2025



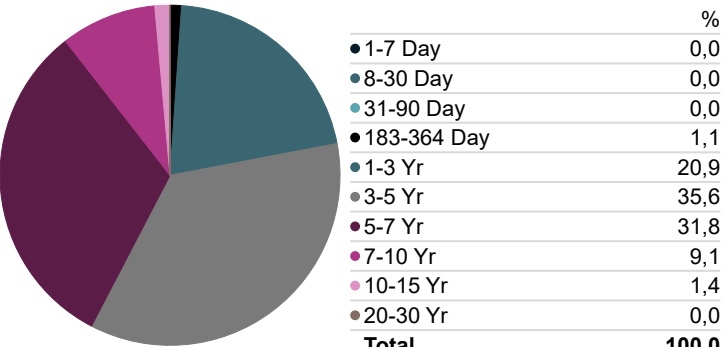
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/10/2025



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 31/10/2025



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

Septiembre fue un mes positivo para los activos de renta fija, aunque marcado por una elevada volatilidad en los tramos intermedios y largos de los Treasuries. La Reserva Federal recortó los tipos en 25 pb hasta el rango 4,00%-4,25%, respondiendo a un mercado laboral más débil (creación de solo 22k empleos en agosto, con revisiones a la baja) y a una moderación gradual de las presiones inflacionistas. El tono del FOMC, sin embargo, fue mixto: si bien el dot plot apuntó a otros 50 pb de recortes antes de final de año, los mensajes de Powell y algunos datos de inflación más persistentes limitaron la caída de rentabilidades. El Treasury a 2 años cerró prácticamente estable en 3,61%, mientras que el 10 año retrocedió 8 pb hasta 4,15%, con un aplanamiento de la curva.

En Europa, el BCE mantuvo los tipos sin cambios, lo que ancló los tramos cortos de la curva (Bund 2Y en 2,09%). Sin embargo, las tensiones fiscales francesas y la reciente rebaja de rating por parte de Fitch mantuvieron la presión en la deuda a muy largo plazo, con el OAT 30Y tocando máximos del 4,50% y cerrando en 4,35%.

El crédito corporativo estadounidense mostró un comportamiento sólido, con el segmento de investment grade liderando las subidas: los spreads se estrecharon 4 pb hasta 76 pb, cerca de los mínimos de ciclo, y las tires cedieron hasta 4,82%. El índice generó una rentabilidad total de +1,42% en el mes, apoyado por la compresión de spreads y la bajada de rendimientos de los Treasury en la primera parte de septiembre.

En High yield, los inversores se orientaron hacia calidades BB-B y vencimientos largos (10+ años), mientras que los CCC y la parte corta de la curva sufrieron ventas marginales. El índice ICE HY USD en calidades BB-B (benchmark del fondo) cerró septiembre con una rentabilidad de +0,79%, acumulando +7,02% en 2025, con un estrechamiento de spreads de 8 pb hasta 215 pb. El rendimiento medio del índice se sitúa en 6,11%, con una duración de 3,1 años, manteniendo un perfil atractivo en términos de carry frente al investment grade y otros activos de riesgo.

El crédito corporativo europeo prolongó la racha positiva. El IG europeo avanzó un +0,39% en septiembre, con spreads en 78 pb (-5 pb), apoyado en la estabilidad de tipos y en el buen comportamiento de los financieros sénior.

El HY europeo (BB-B) registró una rentabilidad del +0,58% en septiembre y +4,73% en el año, beneficiándose de un estrechamiento de 10 pb hasta 224 pb. El segmento de BB de corta duración mostró especial fortaleza, con demanda concentrada en telecomunicaciones y consumo discrecional.

Septiembre ofreció un entorno favorable para el crédito global, con el HY USD en calidades BB-B como el segmento más beneficiado por la compresión de spreads y el atractivo carry. La expectativa de recortes adicionales por parte de la Fed hasta fin de año refuerza la demanda en este segmento, mientras que en Europa la dinámica sigue siendo constructiva, aunque con cierta dispersión por factores idiosincráticos (Francia, Italia).

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.