

Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	47.564.383 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	—
Fecha Lanzamiento	19/01/2021
ISIN	LU2257846712

Riesgo

Time Period: 01/03/2023 to 28/02/2026	
Volatilidad	6,56
Downside Deviation	1,66
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	2,45

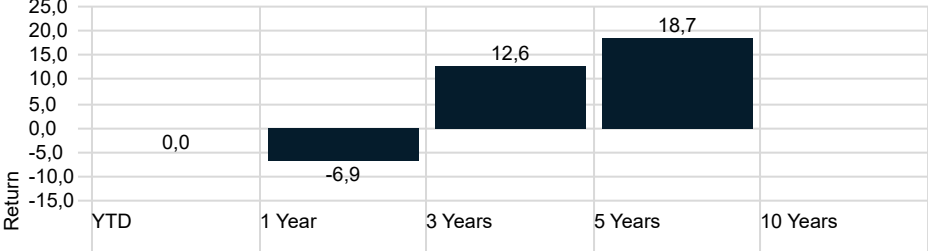
Rentabilidad Histórica



EDM Intern. Credit Portfolio L USD

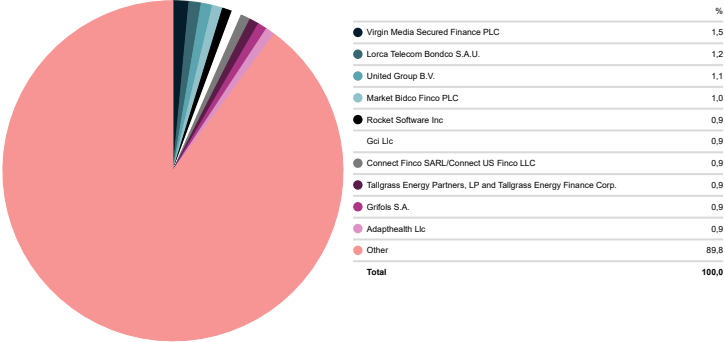
	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	-0,03	-5,77	14,04	7,38	-6,89	—

Rentabilidades



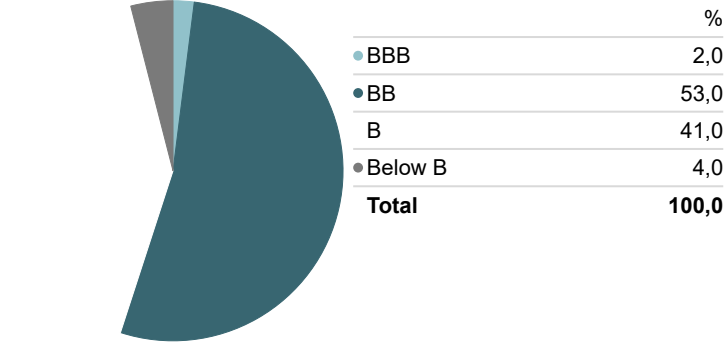
Top 10

Portfolio Date: 28/02/2026



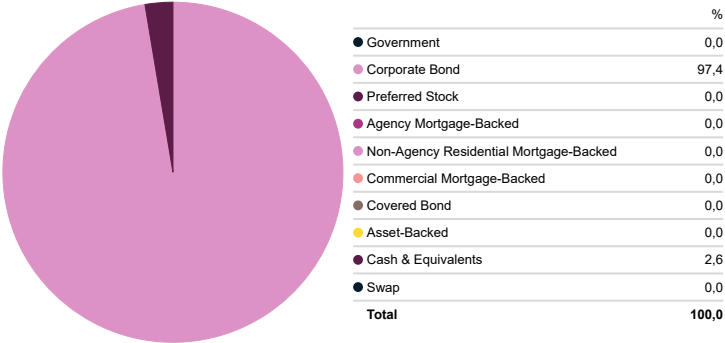
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 28/02/2026



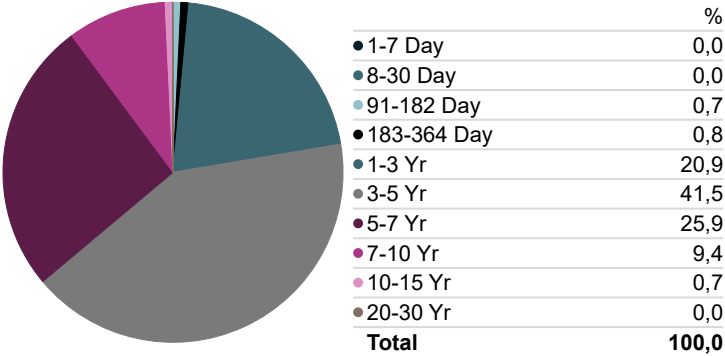
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 28/02/2026



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 28/02/2026



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.

Signatory of:



Comentario Gestor EDM Credit Portfolio

Febrero fue un mes de notable contraste para los mercados de crédito, marcado por un entorno global más volátil y por un giro claro hacia una mayor aversión al riesgo a medida que avanzaba el mes. A diferencia del arranque constructivo que se observó en enero, el tono de febrero estuvo condicionado por dos factores principales: el repunte de la tensión geopolítica en Oriente Medio y un deterioro en el sentimiento hacia el crédito privado, que generó un desplazamiento de los flujos hacia activos de mayor calidad. Las expectativas de tipos continuaron oscilando en función de los datos macro, especialmente en Estados Unidos, donde la narrativa volvió a ser más incierta tras la publicación de indicadores mixtos y un renovado foco sobre los riesgos fiscales y de oferta de deuda soberana.

En EE. UU., el mes estuvo definido por un retroceso sostenido de las rentabilidades del Treasury, que llevó al 10 año a situarse por debajo del umbral del 4% en algunos momentos, favorecido por episodios de *flight-to-quality*. Aunque parte del movimiento se revirtió en los últimos días del mes, la caída acumulada de los tramos intermedios de la curva sirvió de soporte parcial para las rentabilidades totales del crédito. Paralelamente, la publicación de datos macroeconómicos ofreció una imagen más desigual: el empleo sorprendió al alza, pero el consumo mostró señales más débiles y la inflación continuó enviando mensajes contradictorios entre bienes y servicios. Este entorno reforzó cierta cautela en el mercado, especialmente tras la intensificación de las tensiones entre EE. UU. e Irán, que cristalizaron el día 28 en una operación militar conjunta sobre territorio iraní, y que ya había generado volatilidad previa.

El comportamiento del crédito estadounidense reflejó este cambio de tono. Los diferenciales de IG se ampliaron en torno a 8 pb, hasta situarse cerca de 83 pb, mientras que el segmento HY BB-B experimentó un ensanchamiento más acusado, superior a los 30 pb, con sensibilidad especialmente visible en las calidades más bajas. Pese a ello, el rally de los tipos permitió que las rentabilidades totales fueran positivas tanto en IG como en HY BB-B. El índice de crédito IG US mostró una rentabilidad del +1,27% en febrero, apoyado en la caída de la rentabilidad base, mientras que el HY US BB-B, índice de referencia del fondo, avanzó +0,28% en el mes y lleva un +1.26% YTD. En términos de rendimiento el índice ofrece un 6.17% con una duración de 3años.

En Europa, el mercado de crédito también se vio afectado por un endurecimiento del sentimiento, si bien la magnitud del movimiento fue más moderada que en EE. UU. El mes estuvo condicionado por una actividad de primario excepcionalmente intensa, que presionó los spreads, especialmente en los vencimientos de 3 a 10 años. Los diferenciales del índice Euro IG se ampliaron cerca de 9 pb hasta los 82 pb, mientras que el Euro HY BB-B repuntó alrededor de 10 pb, con debilidad relativa en sectores financieros, tecnología y automoción. A pesar de ello, el retroceso de las tires soberanas europeas —con el Bund cayendo 18 pb hasta 2,66% y el bono español retrocediendo cerca de 12 pb hasta 3,09%— impulsó rentabilidades totales positivas en todos los segmentos: el IG europeo avanzó un +0,55% y el HY BB-B europeo un +0,37% en febrero.

El comportamiento por sectores mostró una dispersión significativa. En Investment Grade, los diferenciales se ampliaron en prácticamente todos los sectores, con especial debilidad en seguros senior, tecnología y ocio, mientras que utilities y transporte mostraron mayor estabilidad. En High Yield, el deterioro fue más visible en los créditos de beta alta y en compañías apalancadas, aunque las calidades BB mantuvieron un comportamiento razonablemente defensivo. En el mercado primario, las nuevas emisiones ofrecieron concesiones algo mayores que en enero.

En conjunto, febrero dejó un balance heterogéneo, con ampliación de spreads a ambos lados del Atlántico, pero rentabilidades positivas gracias al apoyo del movimiento en soberanos.

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.