

Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	43.619.720 €
Morningstar Rating Overall	★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Portfolio ESG Risk Rating	—
Fecha Lanzamiento	19/01/2021
ISIN	LU2257846639

Riesgo

Time Period: 01/07/2023 to 30/06/2026	
Volatilidad	3,82
Downside Deviation	5,37
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,87

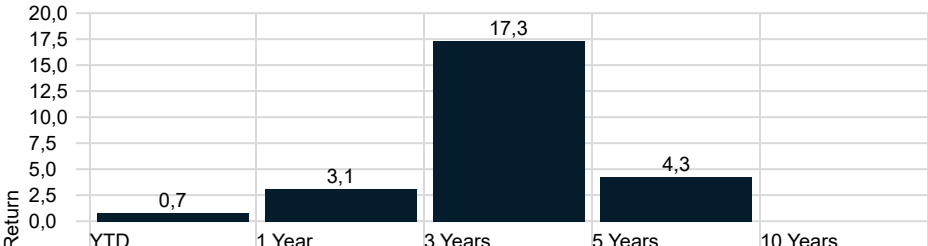
Rentabilidad Histórica



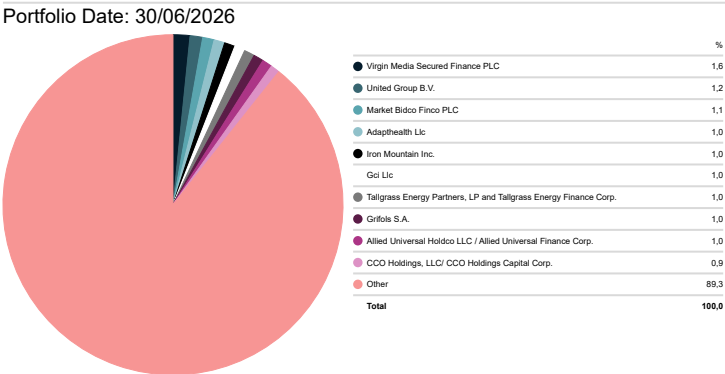
EDM Intern. Credit Portfolio L EUR

	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	0,69	5,14	5,34	8,85	-14,66	—

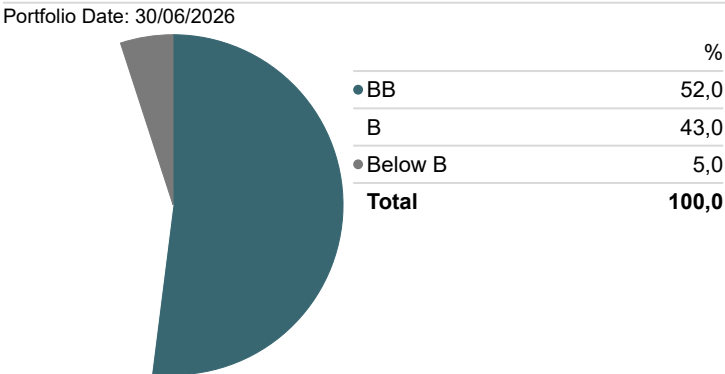
Rentabilidades



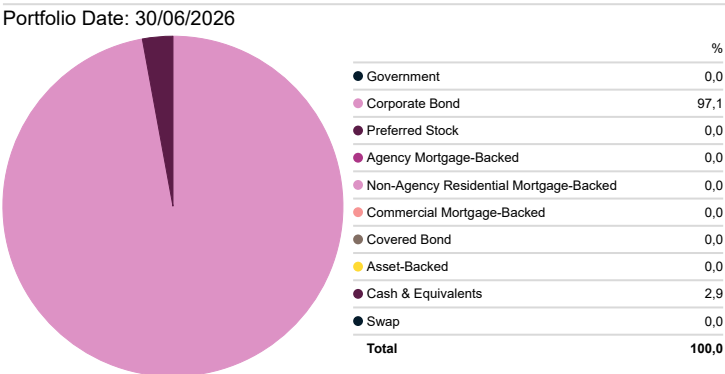
Top 10



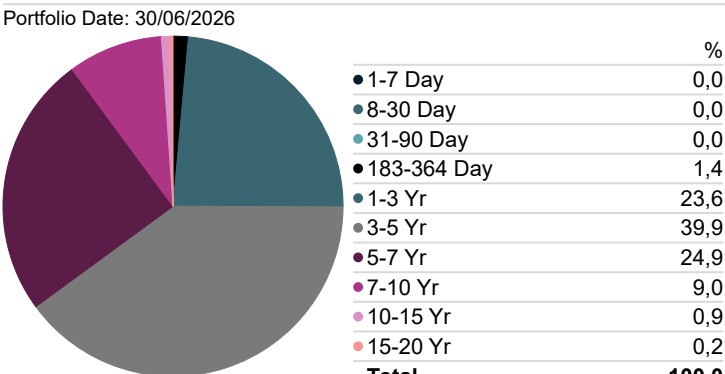
Exposición Riesgo Crédito



Distribución Sectorial



Exposición por Vencimientos



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

Junio ha sido un mes positivo para los mercados de renta fija, que vuelven a estar marcados por una elevada volatilidad en los tipos. En el plano geopolítico, el acuerdo entre los EE. UU. e Irán tras semanas de negociaciones ha permitido una relajación del precio del petróleo, que vuelve a niveles cercanos a los 70 dólares por barril. El elevado volumen de Capex en Inteligencia Artificial sigue focalizando el interés de los inversores, y se pone en duda la rentabilidad de estas. De momento los fundamentales de las compañías se mantienen sólidos con una demanda creciente y unos beneficios que continúan superando las expectativas. En cuanto a los bancos centrales, el BCE elevó los tipos en 25 pb según lo esperado en una decisión tomada por unanimidad. El mensaje de Lagarde fue de prudencia y seguirán tomando las decisiones 'data-dependent'. En cambio, la Reserva Federal, en la primera reunión presidida por Kevin Marsh, mantuvo los tipos y anunció cambios en la manera de funcionar el comité, creando nuevas comisiones, eliminando el 'forward guidance' y reduciendo la longitud de los comunicados. El mensaje se tomó como 'hawkish' y el mercado reaccionó con repuntes de la TIR del tramo corto de la curva y una subida del dólar.

En este contexto, los mercados de deuda pública europea continuaron mostrando volatilidad, con un repunte de tipos durante los primeros días del mes seguido de un rally tras la subida del BCE y el acuerdo de la reapertura del Estrecho de Ormuz. El Bund alemán a 10 años alcanzó niveles del 3,07% a mediados de junio, para terminar el mes en el 2,86% (-8 pb en el mes), mientras que el 10 años español se mantuvo plano en el 3,34% (-1 pb).

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 aplanamiento de la curva, con el 2 años estadounidense subiendo +17 pb hasta el 4,18%, mientras que el 10 años aumentó +3 pb hasta el 4,47%.

A pesar de la volatilidad, el crédito corporativo en Estados Unidos se mostró estable. El crédito IG registró una ligera ampliación de spreads cercana a +2 pb, situándose en torno a 76 pb, y se mantiene en niveles cercanos a los mínimos del año y generó un resultado positivo +0.15% en el mes (1.00%YTD).

En High Yield, el comportamiento también fue constructivo. El índice de referencia del fondo: índice HY BB-B USD registró una estabilidad en su diferencia y se mantiene en 211 pb, acompañado de una subida del +0,24% en el mes (2.04% YTD); el índice ofrece un rendimiento medio de 6.5% con una duración de 3.2.

En Europa, el segmento de High Yield también ha tenido una mejor evolución en el mes, y combina una ligera caída de la yield y compresión del diferencial. En concreto, el segmento EUR HY BB-B, mostró una evolución positiva, con una reducción del diferencial de 5bp hasta los 224 pb y un resultado mensual del +0,61% (+1.78%YTD), el rendimiento medio de la categoría se sitúa en el 4,93% con una duración de 3 años.

En general, el mes de junio ha sido bueno para los activos de renta fija, en especial para el crédito corporativo, tanto Investment Grade como High Yield. El entorno ha sido favorable tras la progresiva normalización de la situación en Oriente Medio y las buenas perspectivas macroeconómicas.

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.