

Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	63.990.103 €
Morningstar Rating Overall	★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar Sustainability Rating™	🌱
Fecha Lanzamiento	19/01/2021
ISIN	—

Rentabilidad Histórica

Time Period: 19/01/2021 to 30/04/2024



EDM Intern. Credit Portfolio L EUR

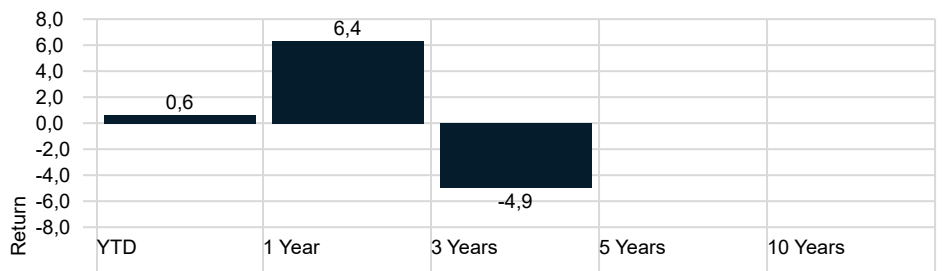
	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	0,56	8,85	-14,66	—	—	—

Riesgo

Time Period: 01/05/2021 to 30/04/2024

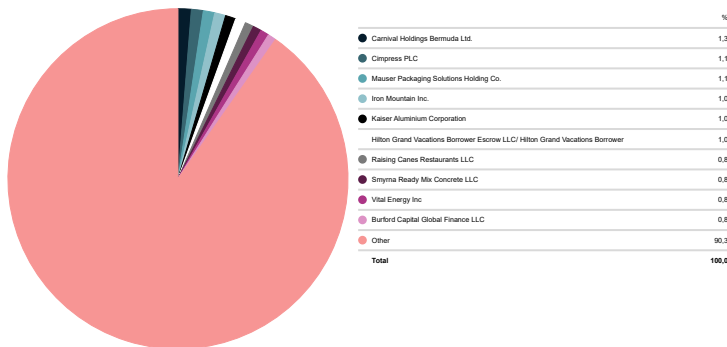
Volatilidad	8,05
Downside Deviation	7,87
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	9,71

Rentabilidades



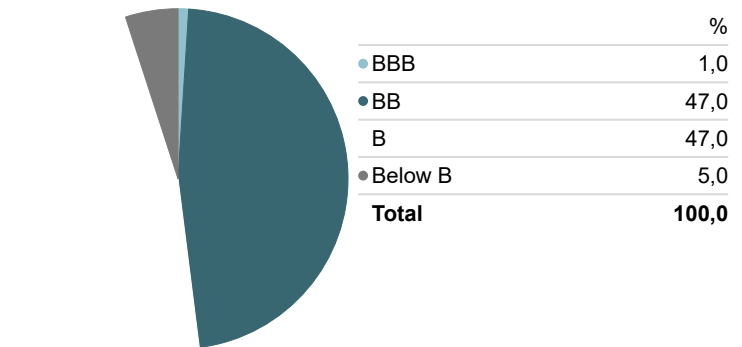
Top 10

Portfolio Date: 30/04/2024



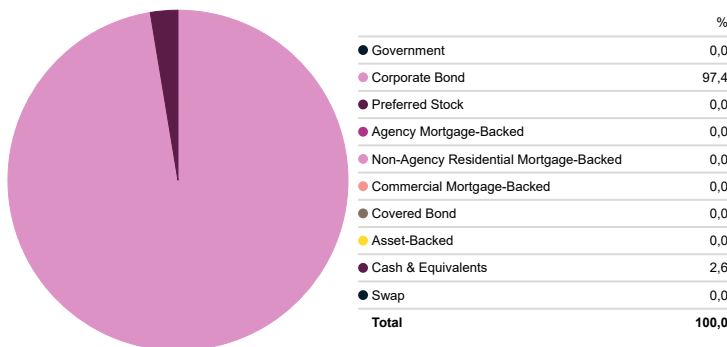
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 30/04/2024



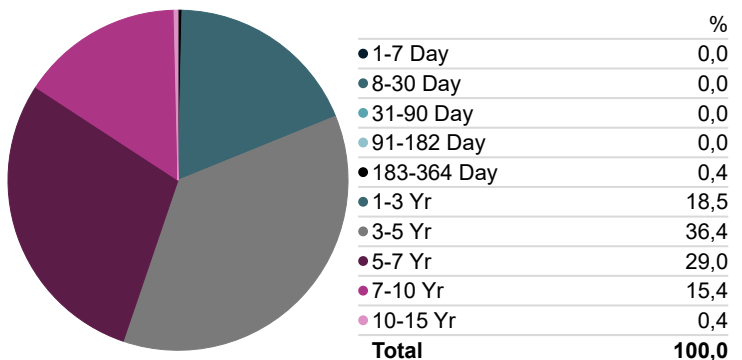
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/04/2024



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 30/04/2024



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

Tras un primer trimestre positivo para los activos financieros (a excepción de la deuda soberana), abril fue un mes de correcciones para muchas clases de activos. Las bolsas, la deuda soberana y el crédito corporativo cerraron el mes con caídas en valoración, mientras que activos defensivos como el oro y el dólar subieron.

Entre los factores que contribuyeron a la corrección de los mercados, destaca la creciente evidencia de una inflación persistente en EE. UU., que se traduce en un cambio de expectativas por parte de los inversores: Se atrasan las esperadas bajadas de tipos de intervención por parte de la Fed (política monetaria restrictiva por más tiempo). Los mercados también tuvieron que lidiar con la creciente tensión geopolítica en Medio Oriente que presionó los precios de petróleo al alza. Todo ello presionó los tipos de interés al alza.

La perspectiva actual del mercado es que la Fed no rebaje los tipos de intervención hasta diciembre, y sólo 25pbs. En Europa, la mejor evolución de la inflación previsiblemente permitirá que el BCE empiece a bajar los tipos de intervención en junio, y que en el año pueda bajarlos unos 75-100pbs. Esas previsiones pueden cambiar según los datos de inflación, mercado laboral y crecimiento que se vayan publicando.

Los tipos de interés de la deuda soberana subieron más en EE. UU. que, en Europa, lo cual lastró en mayor medida los resultados del crédito corporativo americano.

Los treasuries americanos cayeron un -2.4% de media en abril, mientras que la deuda alemana cayó un -1.8% y la española un -1%. En el año, llevan un resultado de -3.28%, -3.14% y -1.31% respectivamente.

El crédito corporativo tuvo un comportamiento relativo mejor que la deuda soberana, con una ligera compresión de primas de riesgo en el mes. Aun así, el crédito corporativo cerró en negativo arrastrado por las caídas del soberano. Sobre todo, en EE. UU. donde los tipos subieron más y la media de duración (sensibilidad a tipos de interés) es mayor que en Europa.

El crédito de grado de inversión en Europa cayó un -0.84% y en EE. UU. un -2.33%. En el año llevan un -0.44% y -2.41%, respectivamente.

El crédito de elevado rendimiento europeo en calidades BB-B, cerró plano, -0.03% en abril y lleva un 1.59% YTD.

El índice de referencia del fondo, el índice de HY US BB-B cayó un -0.92% en abril y lleva un 0.37% en el año. El índice hoy ofrece un rendimiento medio de 7.38% con una duración de 3.67.

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.