

EDM Intl Credit Portfolio R USD

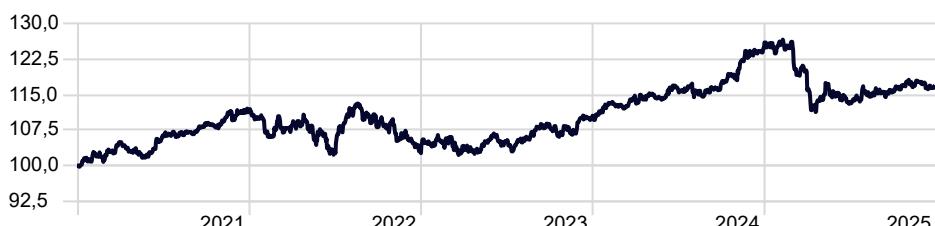
EDM

Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	52.067.499 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	—
Fecha Lanzamiento	13/04/2012
ISIN	LU0761040426

Rentabilidad Histórica

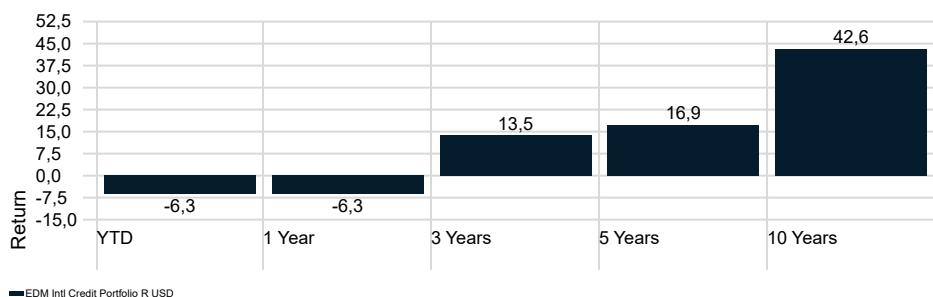
Time Period: 01/01/2021 to 31/12/2025



EDM Intl Credit Portfolio R USD

	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	-6,29	-6,29	13,42	6,79	-7,40	11,26

Rentabilidades



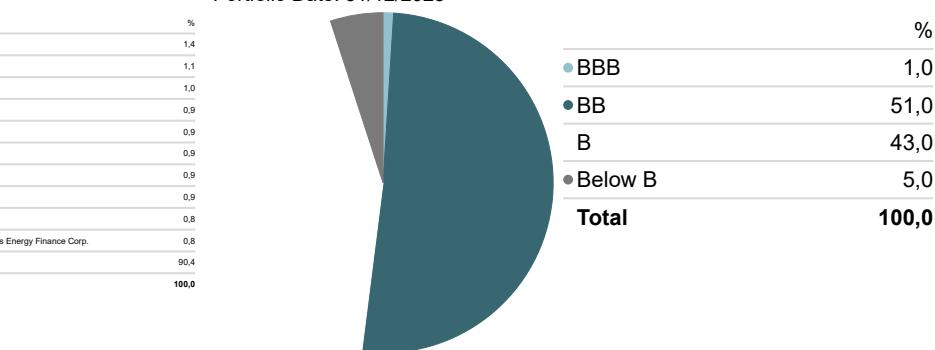
Riesgo

Time Period: 01/01/2023 to 31/12/2025

Volatilidad	6,55
Downside Deviation	1,71
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	2,43

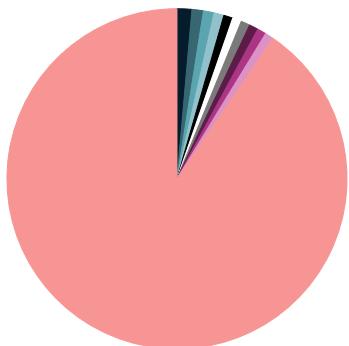
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 31/12/2025



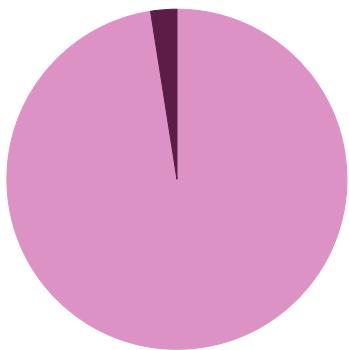
Top 10

Portfolio Date: 31/12/2025



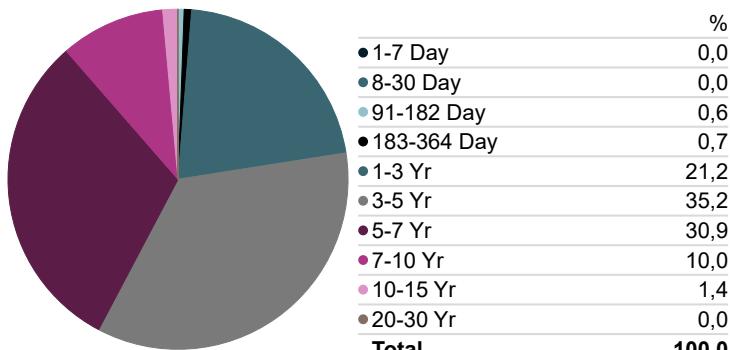
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/12/2025



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 31/12/2025



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

Diciembre cerró el año con un tono mixto en los mercados de renta fija, marcado por la volatilidad en las curvas soberanas y una compresión significativa en los spreads de crédito, especialmente en el segmento High Yield. La narrativa estuvo dominada por los mensajes cambiantes de la Reserva Federal y las expectativas sobre la senda futura de tipos, en un contexto de alivio tras la resolución del prolongado cierre gubernamental en EE. UU. El mercado interpretó las últimas decisiones del FOMC como una confirmación de que la política monetaria seguirá siendo restrictiva durante buena parte de 2026, aunque con espacio para recortes graduales en los próximos años.

En EE. UU., la Fed ejecutó su tercer recorte de 25 pb en diciembre, situando el rango en 3,50–3,75%, en una decisión dividida (9–3). El “dot-plot” mantuvo la mediana de recortes para 2026 y 2027, mientras que la estimación neutral se mantuvo en 3,0%, lo que refuerza la idea de una postura aún restrictiva. La curva de Treasuries cerró el año con un movimiento pronunciado: el tramo corto cedió ligeramente (2 años -2 pb), mientras los vencimientos largos repuntaron (10 años +18 pb, 30 años +15 pb), reflejando un empinamiento que penalizó a los activos de mayor duración.

En Europa, el BCE mantuvo los tipos en 2,0% y adoptó un tono ligeramente hawkish, revisando al alza sus previsiones de crecimiento e inflación para 2026 (PIB 1,2%, inflación 1,9%). La inflación de noviembre se mantuvo estable, con el índice general en 2,1% interanual y la subyacente en 2,4%. La curva alemana también se empinó, con el Bund a 2 años subiendo 9 pb y el 10 años 17 pb.

Este contexto macroeconómico se tradujo en un comportamiento dispar entre los distintos segmentos de renta fija. Los soberanos sufrieron pérdidas por el empinamiento de las curvas: los Treasuries retrocedieron un -0,51% en diciembre, aunque acumulan un +6,19% en el año, mientras el Bund cedió un -0,84%, cerrando 2025 con un -1,48%. El crédito Investment Grade mostró resultados planos o ligeramente negativos, con compresión marginal de spreads (-3 pb en US IG y -4 pb en EUR IG), pero con rentabilidades afectadas por la duración: el IG agregado EUR cayó un -0,20% en el mes, acumulando +3,03% en el año, mientras el IG US retrocedió un -0,31% (YTD +7,78%).

Por su parte, el High Yield fue el gran beneficiado del entorno, apoyado en el carry y la compresión de diferenciales. El índice de referencia del fondo, índice HY US en calidades BB-B avanzó un +0,62% en diciembre, cerrando el año con un sólido +8,69%, con una YTW del 5,98% y duración de 2,99 años. El HY EUR en calidades BB-B ganó un +0,38% en el mes y acumula +5,52% en 2025, con una YTW del 4,56% y duración de 2,59 años. Los spreads se estrecharon de forma significativa: -8 pb en HY US (215 pb) y -17 pb en HY EUR (219 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.