

Datos principales

Categoría

Europe Fixed Income

Patrimonio Total Fondo

56.800.280 €

Morningstar Rating Overall

★★

Low Carbon Designation (ESG)

—

Morningstar ESG Risk Rating for Funds

—

Fecha Lanzamiento

31/12/1998

ISIN

LU0028445590

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/09/2020 to 31/08/2025

Year	Return
2020	100,0
2021	107,5
2022	92,5
2023	92,5
2024	100,0
2025	107,5

Riesgo

Time Period: 01/09/2022 to 31/08/2025

Volatilidad

5,19

Downside Deviation

6,13

Alpha

—

Beta

—

R2

—

Sharpe Ratio

—

Tracking Error

9,24

EDM Intl Credit Portfolio R EUR

EDM Intl Credit Portfolio R EUR

	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Return	3,48	4,75	8,25	-15,13	2,75	4,24

Rentabilidades

Period	Return
YTD	3,5
1 Year	3,8
3 Years	15,9
5 Years	6,8
10 Years	21,9

Top 10

Portfolio Date: 31/08/2025

Holder	%
CCO Holdings, LLC/ CCO Holdings Capital Corp.	0,9
Market Bidco Finco PLC	0,9
Raising Cane's Restaurants LLC	0,9
APH Somerset Inv 2 LLC / APH2 Somerset Inv 2 LLC / APH3 Somerset Inv 2	0,9
Rocket Software Inc	0,8
Harvest Midstream LP	0,8
Grifols S.A.	0,8
Adapthealth Ltd	0,8
IWO Verwaltungs GmbH	0,8
Tallgrass Energy Partners, LP and Tallgrass Energy Finance Corp.	0,8
Other	91,6
Total	100,0

Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 31/08/2025

Rating	%
BBB	1,0
BB	49,5
B	45,5
Below B	4,0
Total	100,0

Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/08/2025

Sector	%
Government	0,0
Corporate Bond	96,5
Preferred Stock	0,0
Agency Mortgage-Backed	0,0
Non-Agency Residential Mortgage-Backed	0,0
Commercial Mortgage-Backed	0,0
Covered Bond	0,0
Asset-Backed	0,0
Cash & Equivalents	3,5
Swap	0,0
Total	100,0

Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 31/08/2025

Maturity	%
1-7 Day	0,0
8-30 Day	0,0
31-90 Day	0,0
91-182 Day	0,8
183-364 Day	1,1
1-3 Yr	19,4
3-5 Yr	35,2
5-7 Yr	32,2
7-10 Yr	10,2
10-15 Yr	1,1
Total	100,0

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:

Source: Morningstar Direct

Comentario Gestor EDM Credit Portfolio

Agosto fue un mes de relativa estabilidad en los mercados de renta fija, aunque con comportamientos divergentes entre regiones. En Estados Unidos, los precios de los Treasuries repuntaron ante la creciente expectativa de recortes de tipos en otoño, mientras que en Europa los bonos soberanos mostraron mayor debilidad, especialmente en Francia, donde el riesgo político volvió a ampliar el diferencial OAT-Bund.

El simposio de Jackson Hole reforzó las expectativas de una política monetaria más acomodaticia en EE. UU., lo que impulsó la deuda soberana. No obstante, el intento de Donald Trump de destituir a la gobernadora Lisa Cook generó inquietud sobre la independencia de la Reserva Federal, provocando un empinamiento de la curva de tipos.

En Europa, el foco estuvo en la situación fiscal y política francesa, lo que presionó los diferenciales y afectó negativamente a los bonos soberanos. Así, mientras los Treasuries se beneficiaron de datos de inflación más benignos y perspectivas de recortes por parte de la Fed, los bonos europeos cerraron el mes con retrocesos.

La renta fija soberana europea terminó agosto con una caída del -0,4%. Los Bunds cedieron un -0,2%, mientras que los OATs franceses sufrieron un descenso del -0,9%, reflejando la presión en los tramos largos y la incertidumbre fiscal. En contraste, los Treasuries estadounidenses se revalorizaron un +1,0%.

El crédito corporativo en euros mostró resiliencia, con retornos marginalmente positivos a pesar del repunte en las tires soberanas y una ligera ampliación de diferenciales. El crédito de grado de inversión (IG) europeo cerró prácticamente plano (+0,02%), con una ampliación de 5 pbs hasta los 83 pbs. Actualmente ofrece un rendimiento medio del 3,09% y una duración de 4,4 años.

Por su parte, el segmento High Yield (HY) en euros registró una subida del +0,2%, ampliando 14 pbs hasta los 234 pbs. Su rendimiento medio se sitúa en el 4,56% con una duración de 2,85 años. A pesar de las caídas del soberano, los bonos HY mostraron cierta fortaleza, especialmente los de calificación B, que lideraron en retorno total con un +0,3%, seguidos por los BBs (+0,2%), mientras que los CCCs retrocedieron un -1,8%.

En cuanto al crédito corporativo en dólares, el segmento de grado de inversión (IG USD) avanzó un sólido +1,06% en agosto, acumulando un +5,46% en lo que va del año. A pesar del buen comportamiento en precio, los diferenciales de crédito se ampliaron ligeramente en 2 pbs hasta los 81 pbs. Por su parte, el benchmark del fondo, índice de High Yield en dólares (HY USD), centrado en calidades BB-B, subió un +1,18% en el mes y acumula un +6,18% en el año. Los spreads también se ampliaron 2 pbs hasta los 223 pbs, mientras que el rendimiento medio se sitúa en el 6,2% con una duración de 3,12 años.

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.