

Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	36.531.942 €
Morningstar Rating Overall	★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	⊕
Fecha Lanzamiento	06/10/2011
ISIN	LU0146855530

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/05/2021 to 30/04/2026



— EDM Intern. High Yield Sh Duration

Riesgo

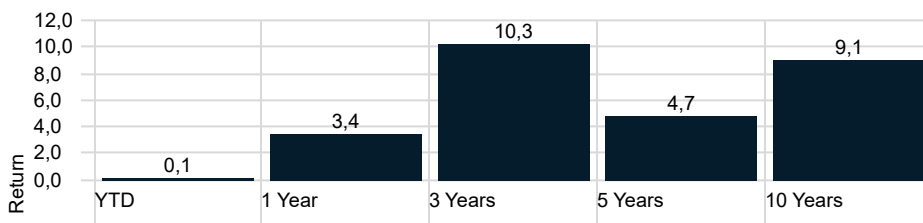
Time Period: 01/05/2023 to 30/04/2026

Volatilidad	1,96
Downside Deviation	2,10
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	2,08

EDM Intern. High Yield Sh Duration

	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	0,12	3,29	3,89	4,77	-7,69	1,38

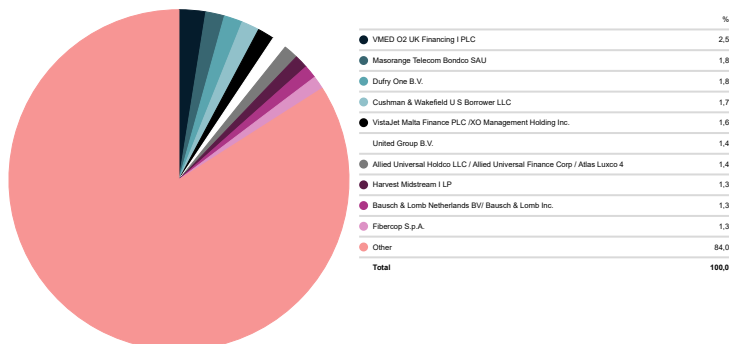
Rentabilidades



— EDM Intern. High Yield Sh Duration

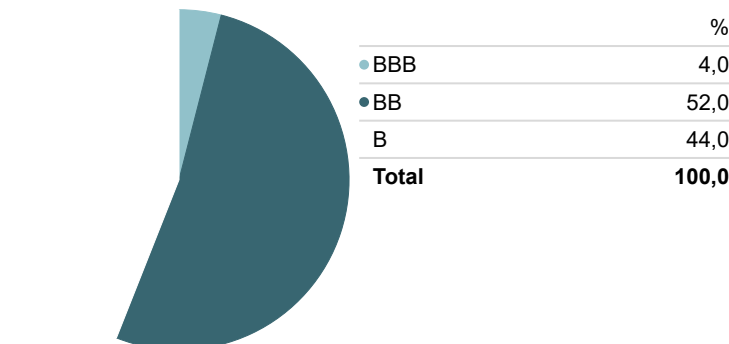
Top 10

Portfolio Date: 30/04/2026



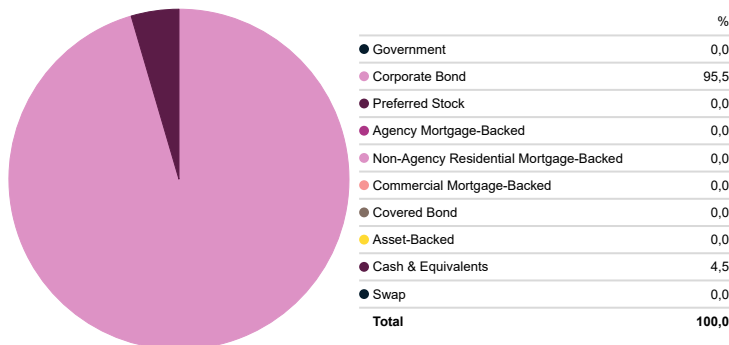
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 30/04/2026



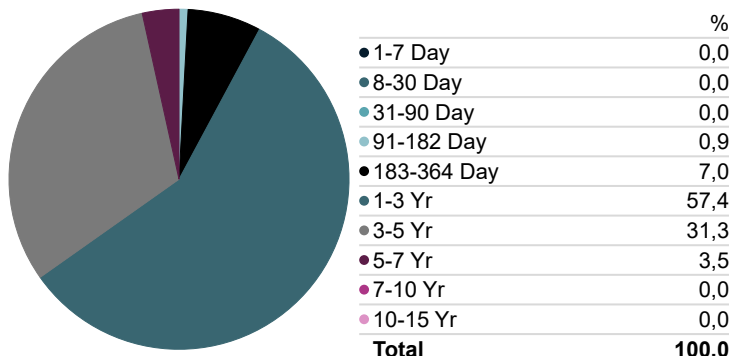
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/04/2026



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 30/04/2026



Estrategía Inversión

Política de inversión: revalorización del capital invirtiendo en una cartera de valores con una calificación crediticia de "investment grade" y bonos de emisores privados con una calificación BB/B.

Signatory of:



Comentario Gestor EDM High Yield Short Duration

Abril fue un mes claramente constructivo para los mercados de crédito, caracterizado por un fuerte movimiento de recuperación tras el severo ajuste observado en marzo. A pesar de mantenerse un entorno macro complejo, dominado por la evolución del conflicto en Oriente Medio y la volatilidad en los precios de la energía, el sentimiento de mercado mejoró de forma significativa a lo largo del mes, favoreciendo un retorno del apetito por riesgo y una compresión generalizada de diferenciales.

El principal factor de inestabilidad continuó siendo el shock energético derivado del conflicto con Irán. El precio del petróleo se mantuvo en niveles elevados y con amplios rangos de fluctuación, lo que siguió alimentando los temores a un escenario de estanflación y presionó las expectativas de inflación tanto en Estados Unidos como en Europa. Este contexto macro se trasladó a los mercados de tipos, donde las curvas soberanas mantuvieron una dinámica de presión alcista, con las tises en niveles elevados y una consolidación del escenario de tipos más altos durante más tiempo. En Estados Unidos, la Reserva Federal mantuvo los tipos en el rango 3,50%–3,75%, reflejando la elevada incertidumbre en torno a la evolución de la inflación y el crecimiento.

No obstante, a diferencia de lo observado en marzo, estos factores macro no actuaron como un freno para los activos de crédito. Por el contrario, el mercado experimentó una notable mejora en el sentimiento, apoyada en varios elementos: una cierta estabilización del conflicto en la segunda mitad del mes, la resiliencia de los fundamentales corporativos y un reposicionamiento técnico tras el fuerte sell-off previo. Como consecuencia, los diferenciales de crédito comprimieron de forma significativa tanto en Investment Grade como en High Yield, más que compensando el impacto de unos tipos de interés todavía elevados.

En Europa, el crédito Investment Grade registró un comportamiento claramente positivo, con los diferenciales estrechándose en torno a 15 puntos básicos hasta situarse cerca de los 80 puntos básicos. Este movimiento, permitió que el segmento generara rentabilidades positivas en el mes, (+0.96%) recuperando prácticamente el terreno perdido en marzo (-0.01% YTD). Una dinámica similar se observó en Estados Unidos, donde los spreads IG se comprimieron en torno a 9 puntos básicos hasta niveles de 81 pb, con rentabilidades positivas tanto en términos absolutos como relativos (0.56%, en abril, 0.26%YTD).

Sin embargo, fue el segmento High Yield el que volvió a destacar claramente, confirmando su mayor sensibilidad a los cambios en el apetito por riesgo. Tras el fuerte castigo registrado en marzo, abril supuso un claro punto de inflexión para el crédito de mayor beta, con una compresión significativa de diferenciales y una recuperación notable de las rentabilidades. En este sentido, el comportamiento del segmento BB-B —el más relevante para nuestra estrategia— fue especialmente sólido.

En Europa, los spreads del High Yield BB-B se estrecharon de forma muy significativa, desde niveles en torno a 287 puntos básicos hasta aproximadamente 235 puntos básicos, lo que supone una compresión de más de 50 puntos básicos en el mes, con una subida del índice de 1.86% en el mes, 0.15YTD.

De forma similar, en Estados Unidos los diferenciales del HY BB-B pasaron de 261 pb a 222 pb, reflejando una compresión cercana a los 40 pb. Resultando en una subida de 1.59% en el mes (1.35%YTD), apoyadas tanto en la caída de spreads como en el carry, que continúa siendo atractivo en términos absolutos. El índice hoy ofrece un rendimiento de 6.42% con una duración de 3.18.

El índice de referencia del fondo, índice de HY Global a corto plazo estrechó 50pbs en abril hasta 2.17pbs. Tuvo un resultado en el mes de 1.34% y lleva un 1.13%YTD. El índice ofrece un rendimiento de 5.94% con una duración de 1.85

El mercado ha recuperado estabilidad en términos técnicos, con una fuerte compresión de spreads y un retorno del apetito por riesgo. Sin embargo, los factores macro subyacentes no han desaparecido. La persistencia de la inflación, la volatilidad en el precio de la energía y la incertidumbre sobre la política monetaria continúan siendo elementos clave a monitorizar, y podrían volver a generar episodios de volatilidad en el futuro.

En resumen, abril ha supuesto un punto de inflexión positivo para el crédito, con una recuperación significativa tras el ajuste previo, pero dentro de un contexto macro que sigue requiriendo cautela y disciplina en la gestión del riesgo.

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.