

Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	40.276.730 €
Morningstar Rating Overall	★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	—
Fecha Lanzamiento	06/10/2011
ISIN	LU0146855530

Rentabilidad Histórica



Riesgo

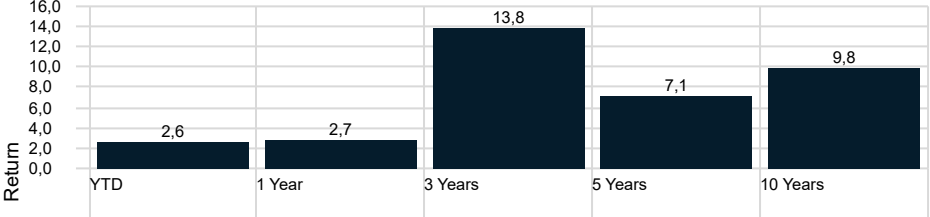
Time Period: 01/10/2022 to 30/09/2025

Volatilidad	2,15
Downside Deviation	2,67
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	2,26

EDM Intern. High Yield Sh Duration

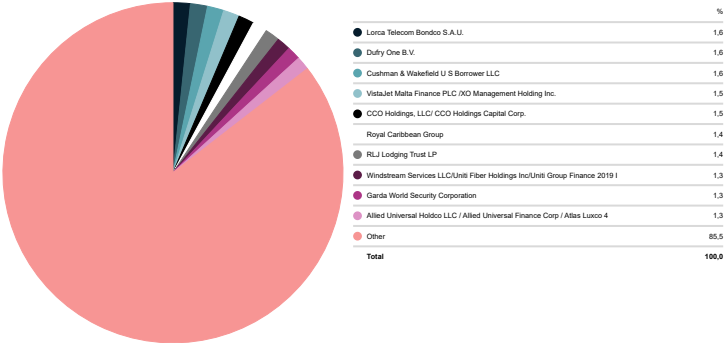
	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Return	2,63	3,89	4,77	-7,69	1,38	0,90

Rentabilidades



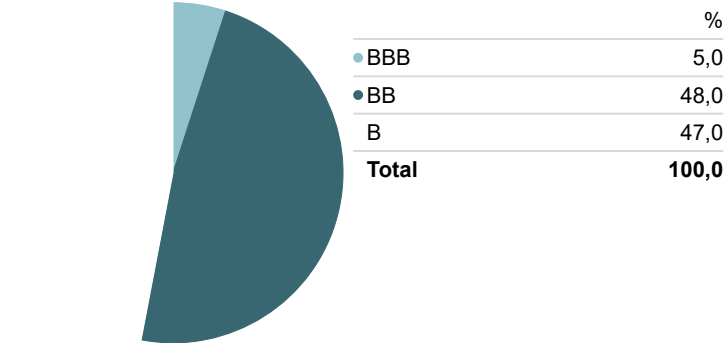
Top 10

Portfolio Date: 30/09/2025



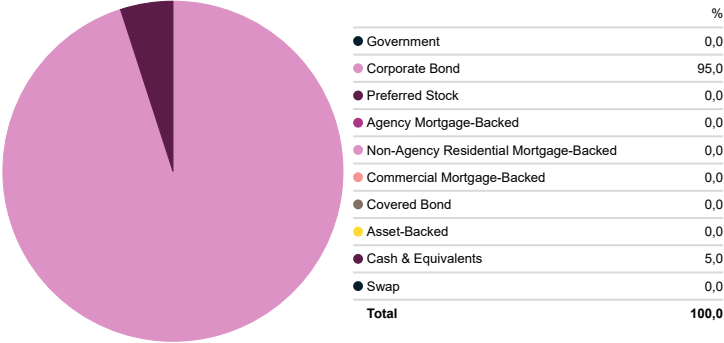
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 30/09/2025



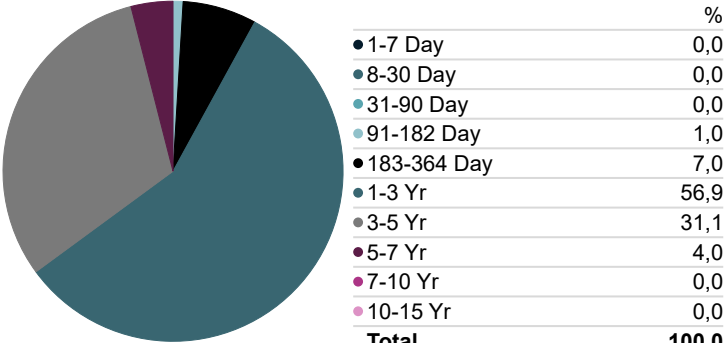
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/09/2025



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 30/09/2025



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

Septiembre fue un mes positivo para los activos de renta fija, aunque marcado por una elevada volatilidad en los tramos intermedios y largos de los Treasuries. La Reserva Federal recortó los tipos en 25 pb hasta el rango 4,00%-4,25%, respondiendo a un mercado laboral más débil (creación de solo 22k empleos en agosto, con revisiones a la baja) y a una moderación gradual de las presiones inflacionistas. El tono del FOMC, sin embargo, fue mixto: si bien el dot plot apuntó a otros 50 pb de recortes antes de final de año, los mensajes de Powell y algunos datos de inflación más persistentes limitaron la caída de rentabilidades. El Treasury a 2 años cerró prácticamente estable en 3,61%, mientras que el 10 años retrocedió 8 pb hasta 4,15%, con un aplanamiento de la curva.

En Europa, el BCE mantuvo los tipos sin cambios, lo que ancló los tramos cortos de la curva (Bund 2Y en 2,09%). Sin embargo, las tensiones fiscales francesas y la reciente rebaja de rating por parte de Fitch mantuvieron la presión en la deuda a largo plazo, con el OAT 30Y tocando máximos del 4,50% y cerrando en 4,35%.

En EE. UU., el crédito corporativo mostró un comportamiento sólido, con el segmento investment grade liderando las subidas: los spreads se estrecharon 4 pb hasta 76 pb, cerca de los mínimos de ciclo, y las tires cedieron hasta 4,82%. El índice generó una rentabilidad total de +1,42% en el mes, apoyado por la compresión de spreads y la bajada de rendimiento de los Treasury en la primera parte de septiembre.

En high yield, el comportamiento estuvo condicionado por la evolución de la curva: mientras los inversores buscaron exposición en BB-B y vencimientos largos, los tramos cortos registraron ventas selectivas ante la menor sensibilidad a los movimientos de tipos y un carry más limitado en términos relativos.

El índice ICE Global HY 0-3 años, referencia del fondo, cerró septiembre con una rentabilidad de +0,53%, acumulando +5,3% YTD. Los spreads se estrecharon 6 pb hasta 218 pb, con un rendimiento medio del 5,6% y una duración de 1,78 años, ofreciendo un perfil defensivo frente a la volatilidad de los tramos largos de crédito.

En Europa, el HY BB-B mantuvo la tónica positiva, con un avance de +0,58% en septiembre y +4,73% en el año, apoyado en el estrechamiento de spreads (-10 pb hasta 224 pb). Destacaron especialmente las emisiones de corta duración en sectores como telecomunicaciones y consumo discrecional, que concentran buena parte de la demanda institucional en el actual entorno de tipos estables.

Septiembre ofreció un entorno favorable para el crédito global, con el HY USD en calidades BB-B como el segmento más beneficiado por la compresión de spreads y el atractivo carry. La expectativa de recortes adicionales por parte de la Fed hasta fin de año refuerza la demanda en este segmento, mientras que en Europa la dinámica sigue siendo constructiva, aunque con cierta dispersión por factores idiosincráticos (Francia, Italia).

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.