

Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	143.183.973 €
Morningstar Rating Overall	★★★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar Sustainability Rating™	—
Fecha Lanzamiento	31/12/1998
Web	www.edm.es

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/09/2016 to 31/08/2021



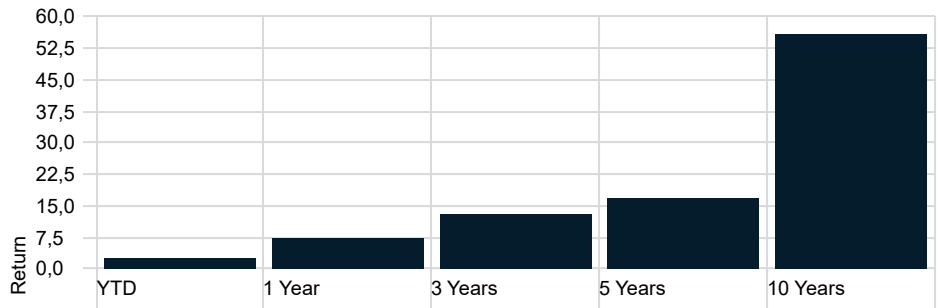
— EDM Intl Credit Portfolio R EUR

Riesgo

Time Period: 01/09/2018 to 31/08/2021

Volatilidad	10,14
Downside Deviation	6,67
Alpha	2,39
Beta	0,49
R2	14,41
Sharpe Ratio	0,46
Tracking Error	10,23

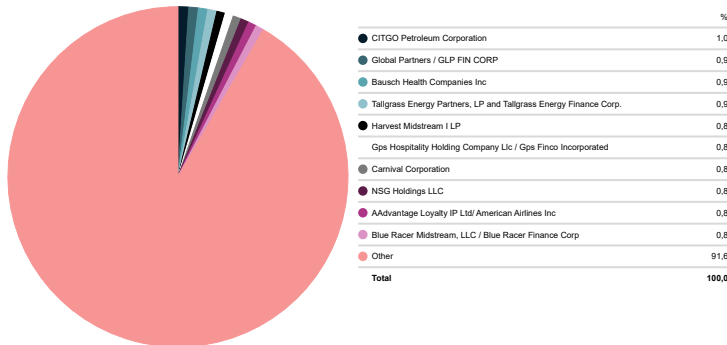
Rentabilidades



— EDM Intl Credit Portfolio R EUR

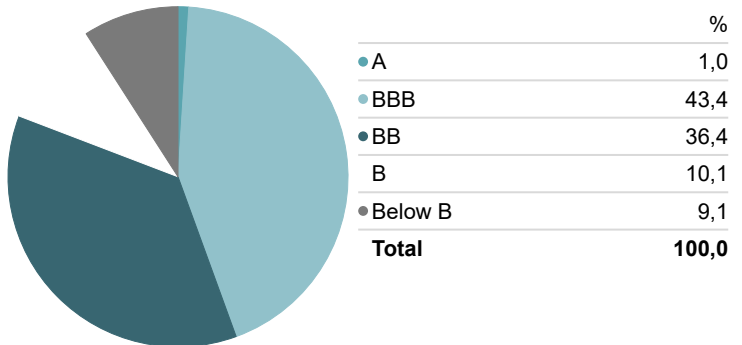
Top 10

Portfolio Date: 31/08/2021



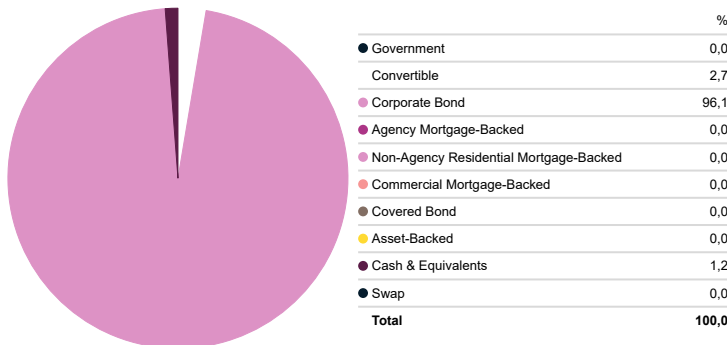
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 31/08/2021



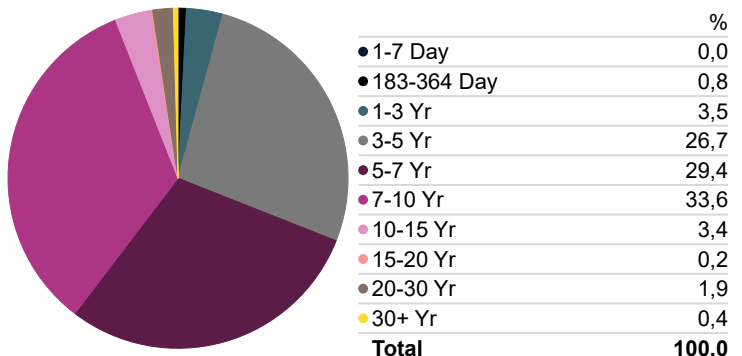
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/08/2021



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 31/08/2021



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

En agosto ha continuado el buen tono de los mercados, con alzas en las bolsas, ligeros repuntes en los tipos soberanos, buen comportamiento y estrechamiento de diferenciales del crédito de elevado rendimiento y estabilidad en el crédito de grado de inversión. El precio del petróleo ha caído fuertemente en agosto (-7,4% WTI), pero aun así sigue con un resultado de +40% en el año.

Las bolsas y el crédito de elevado rendimiento (HY) se han beneficiado del apetito por el riesgo. Varios factores han apoyado este optimismo inversor. El tono del presidente de la Fed, Powell, en Jackson Hole fue más moderado de lo que se anticipaba y calmó las expectativas de los inversores sobre la inminencia del “tapering” de las compras de activos. Por otro lado, los datos de empleo de julio publicados a principios de agosto mostraron un panorama de dinamismo de la economía y también tuvimos noticias favorables al paquete de estímulo fiscal, plan de infraestructuras de la administración Biden. La preocupación sobre la propagación de la variante Delta se va disipando, habiendo alcanzado máximos y ya reduciéndose, y con 70% de la población adulta europea ya vacunada totalmente. El repunte en las tasas de inflación, tanto en EEUU como en Europa, estimula de nuevo el debate sobre la transitoriedad de estos repuntes.

EEUU: Los tipos de interés repuntaron ligeramente y el Treasury cayó (-0.2%) en el mes. El crédito de grado de inversión permaneció estable en términos de diferencial contra soberano y cerro -0.2%, abajo.

El high yield se comportó bien, el índice de calidades BB-B estrechó su diferencial 21pbs hasta 271pbs, subió un 0.54% en agosto y lleva un 3.87% en el año. A final de agosto el índice ofrece un rendimiento medio de 3.54% con una duración de 4.21

Europa: Igual que en EEUU los tipos de interés de la deuda repuntaron ligeramente, resultando en caídas de valoración. La deuda alemana cayó (-0.58%) y la española (-0.49%). El crédito de grado de inversión cayó (-0.41%) debido a la caída del soberano, pero permaneció estable en términos de diferencial de rendimiento.

De nuevo el mejor comportamiento en renta fija vino de la mano del crédito de elevado rendimiento (high yield). El índice europeo BB-B estrechó su diferencial 13pbs hasta 274pbs, subió 0.31% y lleva un 3.31% en el año. Actualmente el índice ofrece un rendimiento medio de 2.17% con una duración de 3.44.

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.