

Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	66.331.814 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar Sustainability Rating™	—
Fecha Lanzamiento	13/04/2012
ISIN	LU0761040426

Rentabilidad Histórica



EDM Intl Credit Portfolio R USD

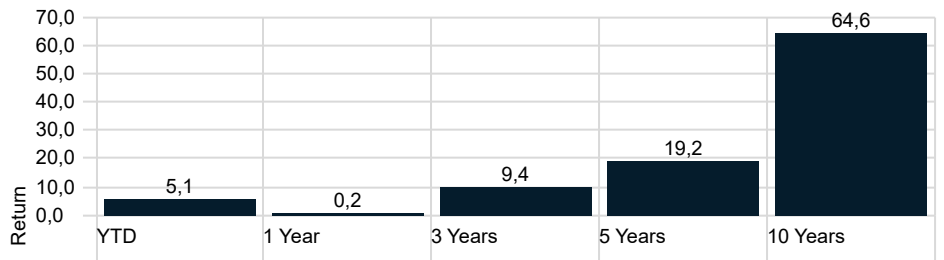
	YTD	2022	2021	2020	2019	2018
Return	5,10	-7,40	11,26	-2,55	16,15	1,43

Riesgo

Time Period: 01/10/2020 to 30/09/2023

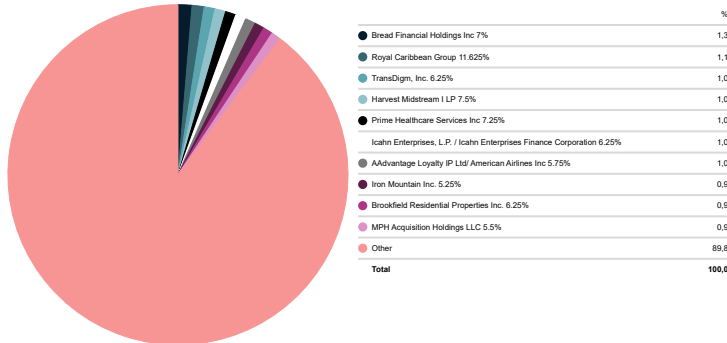
Volatilidad	8,07
Downside Deviation	2,76
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	3,96

Rentabilidades



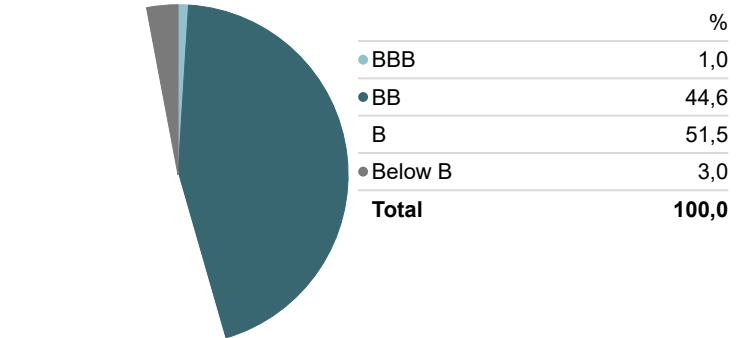
Top 10

Portfolio Date: 30/09/2023



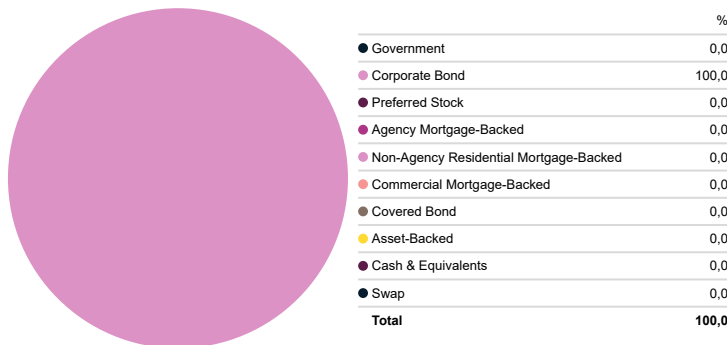
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 30/09/2023



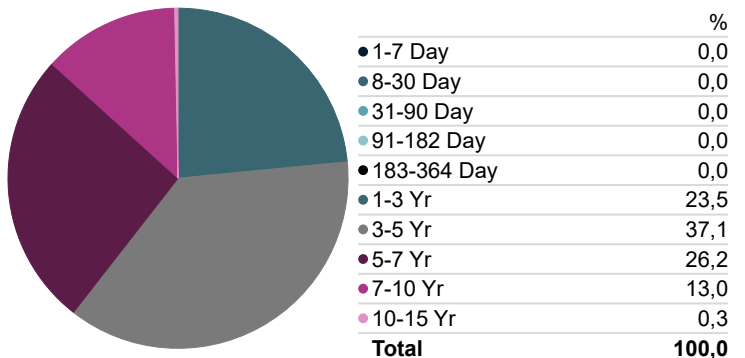
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/09/2023



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 30/09/2023



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

Septiembre ha sido un mes de correcciones para la deuda soberana. La causa la encontramos en el mensaje lanzado por parte del BCE y la Reserva Federal sobre los tipos de interés, que seguirán en niveles elevados durante más tiempo.

El BCE anunció una subida de 25 pb, lo que deja el tipo de interés de financiación y de la facilidad de depósito en el 4.50% y 4.00% respectivamente. Lagarde dio a entender que, bajo el escenario actual, el BCE había alcanzado el pico en materia de tipos, si bien es cierto que el enfoque "data dependiente" seguía plenamente vigente. Por su lado la FED mantuvo los tipos en el rango 5,25% / 5,5% aunque el diagrama de puntos sigue mostrando una última subida en 2023.

El rendimiento de la deuda soberana volvió a alcanzar niveles máximos no vistos en muchos años (principalmente los tramos largos). En Europa el bono español a 10 años superó el 4% y el Bund alemán a 10 años casi llegó al 3% cayendo en precio ambos activos en el mes. Los Treasuries americanos cayeron en valoración un -2,4% en el mes alcanzando el T-Bond a 10 años un rendimiento superior a 4,6%, máximo de los últimos 16 años.

Aunque el crédito corporativo también sufrió descensos en septiembre, no fue tan pronunciado como los de la deuda soberana. La evolución del crédito HY volvió a ser, otra vez, mejor que el del crédito IG a ambos lados del Atlántico.

En Europa el crédito IG bajó un -1.55% en el mes y lleva un +1.62% en el año, el crédito HY europeo descendió un -0.13% y acumula un +5.90% en 2023.

En EE. UU. El crédito IG se redujo un -2,47% y lleva +0,43% en el año y el crédito HY un -1,52% y sube un +4,80% en 2023.

El índice de referencia del fondo, el índice de HY US BB-B, cayó un -1.52% en septiembre y lleva un 4.80% en el año. El índice ofrece un rendimiento medio de 8.23% con una duración de 3.7 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.