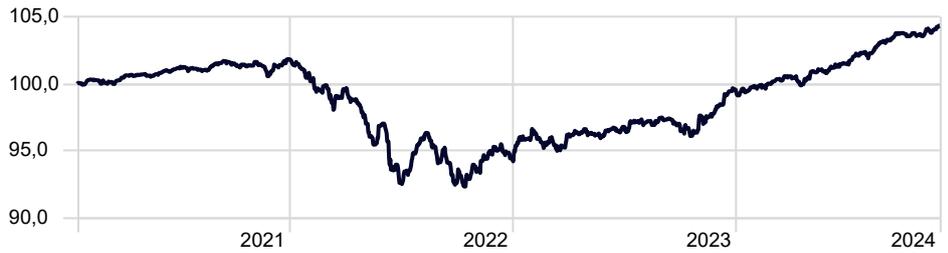


Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	48.659.480 €
Morningstar Rating Overall	★★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar Sustainability Rating™	🌱
Fecha Lanzamiento	19/01/2021
ISIN	LU2257847280

Rentabilidad Histórica

Time Period: 19/01/2021 to 30/11/2024



— EDM Intern. EDM Hi Yld Shrt Dur L EUR

Riesgo

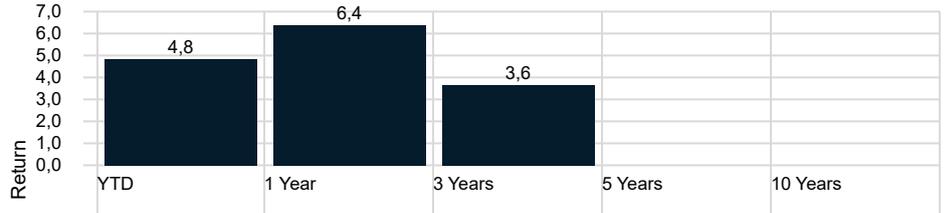
Time Period: 01/12/2021 to 30/11/2024

Volatilidad	4,39
Downside Deviation	2,74
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	3,77

EDM Intern. EDM Hi Yld Shrt Dur L EUR

	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	4,78	5,35	-7,18	—	—	—

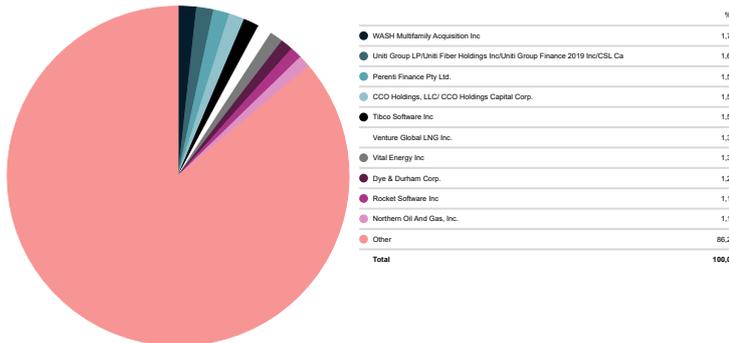
Rentabilidades



— EDM Intern. EDM Hi Yld Shrt Dur L EUR

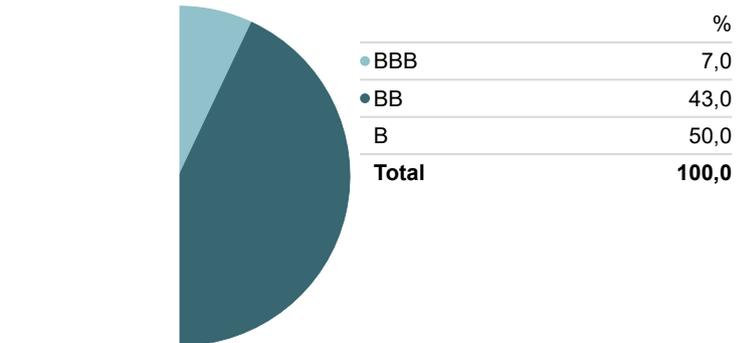
Top 10

Portfolio Date: 30/11/2024



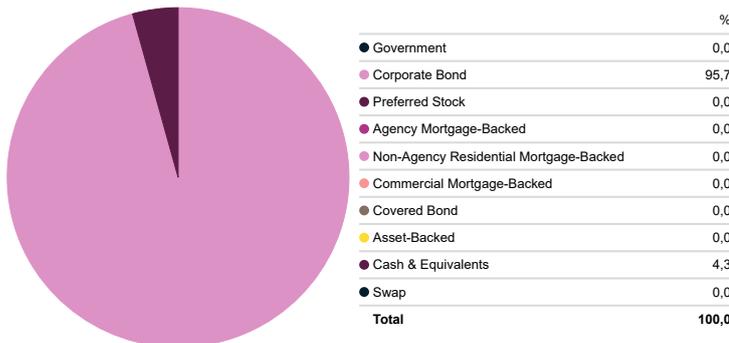
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 30/11/2024



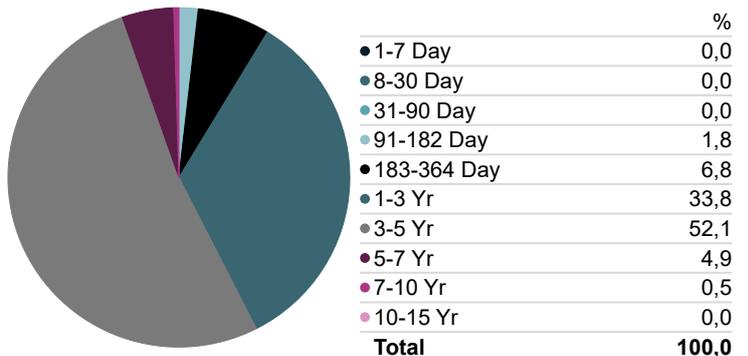
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/11/2024



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 30/11/2024



Estrategia 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

La renta fija se comportó bien en noviembre. Tanto la deuda soberana como la corporativa cerraron el mes con resultados positivos a ambos lados del Atlántico.

El evento principal durante el mes fueron las elecciones presidenciales en EE. UU., que resultaron en la victoria de Donald Trump. Esto, junto a la publicación de buenos datos macroeconómicos en EE. UU. apoyó los activos de riesgo.

Por lo general se espera que Trump estimule el crecimiento en EE. UU., pero surgen muchas dudas sobre el efecto de sus políticas sobre la inflación y por ende los tipos de interés de intervención y de la deuda soberana, así como de los efectos de segunda ronda de todo ello sobre el crecimiento a medio plazo. Ante esta incertidumbre, los tipos de interés de los Treasuries sufrieron mucha volatilidad durante el mes, aunque cerraron en niveles similares a los del mes anterior, el 10años a 4.20% (-11pbs) y el 2años a 4.19% (+2pbs). En valoración, los Treasuries subieron un 0.8% en el mes y llevan un 2.23% en el año.

Los tipos de la deuda soberana europea cayeron, ajustándose a la revisión de expectativas de crecimiento e inflación a la baja para la Euro zona, así como de más bajadas de los tipos de intervención por parte del Banco Central Europeo, para los próximos meses. La deuda soberana europea subió un +2.3% en el mes, aunque la deuda soberana francesa subió sólo un +1.8% dada su situación presupuestaria. Los tipos de interés de la deuda alemana a 2 y 10 años cayeron en el mes 34pbs hasta 1.92% y 2.05%, respectivamente.

Las fuertes bajadas de tipos de la deuda soberana en Europa apoyaron el buen comportamiento del crédito corporativo, aunque este amplió ligeramente su spread de crédito (+2pbs IG y +19pbs HY BB-B). El crédito de grado de inversión europeo subió un 1.65% en el mes (5.11%YTD), y el crédito de elevado rendimiento en calidades BB-B subió un 0.65% en el mes (7.7%YTD).

En EE. UU. el crédito se comportó mejor que la deuda soberana, reduciendo ligeramente su diferencial de rendimiento, -3pbs en el crédito de grado de inversión hasta 83pbs y -12pbs en el crédito HY BB-B hasta 209pbs.

En resultados el crédito IG USD subió un 1.2% en noviembre y lleva un 4.62%YTD; mientras que el HY BB-B USD subió un 1.07% y lleva un 7.39%YTD.

El crédito HY global a corto plazo subió un 0.67% en el mes y lleva un 7.93% YTD.

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.