

Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	44.355.094 €
Morningstar Rating Overall	★★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar Sustainability Rating™	⊕
Fecha Lanzamiento	06/10/2011
ISIN	LU0146855530

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/07/2019 to 30/06/2024



Riesgo

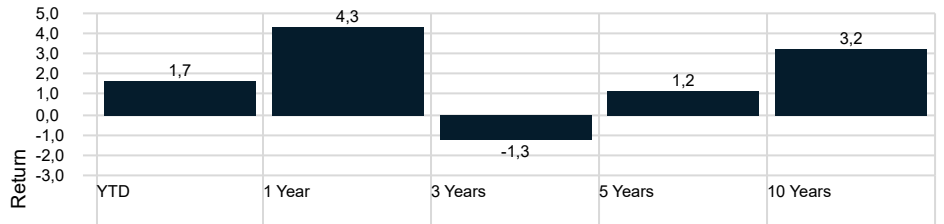
Time Period: 01/07/2021 to 30/06/2024

Volatilidad	4,34
Downside Deviation	2,78
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	3,76

EDM Intern. High Yield Sh Duration

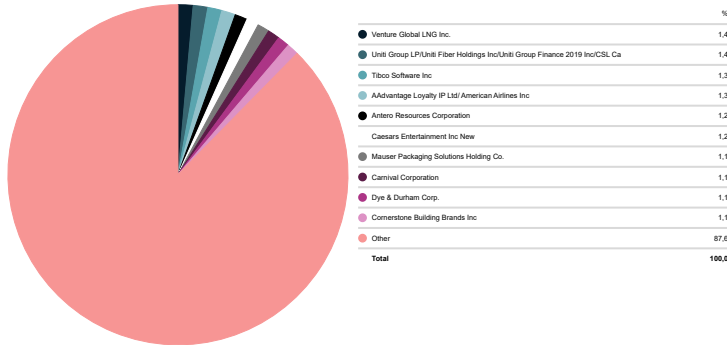
	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	1,68	4,77	-7,69	1,38	0,90	3,60

Rentabilidades



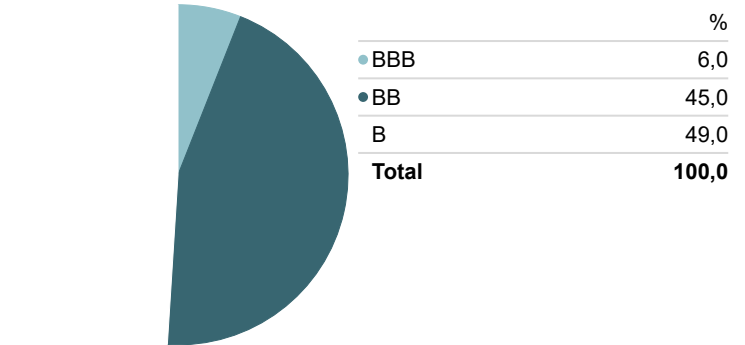
Top 10

Portfolio Date: 30/06/2024



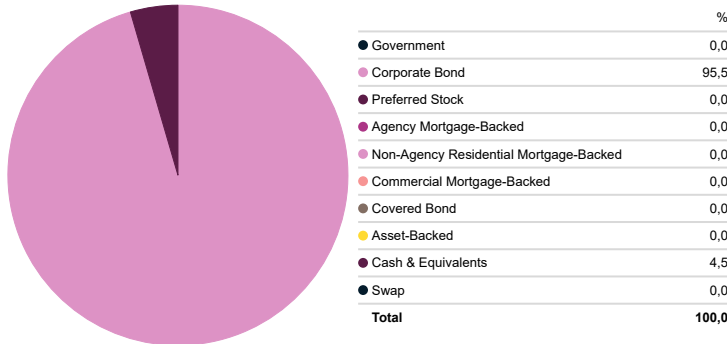
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 30/06/2024



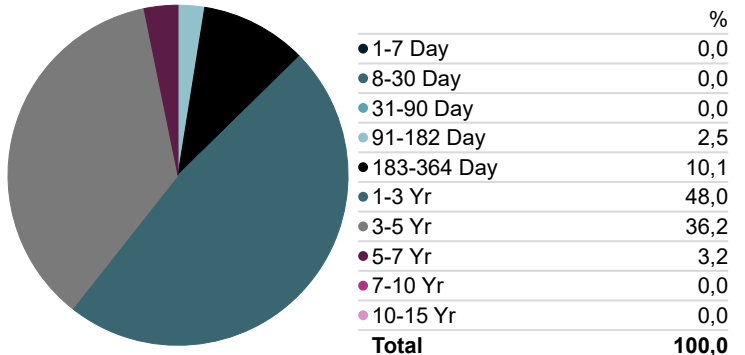
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/06/2024



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 30/06/2024



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

EE. UU.: Los datos de junio se ajustaron por lo general a las expectativas de consenso, los indicadores de inflación se moderaron levemente y los datos de crecimiento se mantuvieron robustos. En la reunión del 12 de junio la Fed mantuvo los tipos de intervención sin cambios por séptima vez consecutiva. Aun así, los tipos de interés de los Treasuries cayeron ligeramente en el mes, 10pbs en el caso del 10años hasta 4.40%. Tanto el soberano como el crédito corporativo cerraron con resultados positivos en junio. Los Treasuries subieron un +1.03% en el mes, el crédito IG un +0.64% y el HY +0.9%.

El índice de ICE de HY US BB-B subió un 1.02% en junio y lleva un 2.52% en el año. Su diferencial de crédito permaneció estable en junio en 231pbs, ofrece un rendimiento medio de 7.06% y tiene una duración de 3.6.

Europa: Junio vio la primera bajada de tipos de intervención por parte del BCE desde la pandemia, aunque el movimiento fue eclipsado por la incertidumbre política en Europa. Tras las elecciones Parlamentarias de la Eurozona a principios de junio, Macron anunció elecciones en Francia, con la primera ronda llevándose a cabo el 30 de junio.

Los diferenciales de tipos entre la deuda alemana y francesa ampliaron 29pbs hasta 80pbs tras el anuncio de las elecciones a mitad de mes. Además, los diferenciales de crédito ampliaron tanto en calidades de grado de inversión (IG), +11pbs, como de elevado rendimiento (HY), +13pbs. A pesar de todo ello, el crédito corporativo europeo cerró el mes con resultados positivos tanto en las calidades IG (+0.75%) como HY (+0.3%).

Para la deuda soberana los resultados fueron mixtos en el mes con caídas en las valoraciones de la deuda francesa (-0.9%) e italiana (-0.5%), y revalorización (bajadas de rendimientos) en la deuda alemana (+1.3%) y española (+0.1%).

El índice ICE de HY BB-B subió un 0.44% en junio y lleva un 2.94% en el año. Durante junio, amplió su diferencial de rendimiento contra soberano 13pbs hasta 274pbs. Ofrece un rendimiento de 5.56% y tiene una duración de 3.

El índice de referencia del fondo, el índice ICE de HY global a corto plazo subió un 0.70% en junio y lleva un 3.74% YTD. Amplió su diferencial de crédito 5pbs hasta 240pbs. Ofrece un rendimiento de 6.79% con una duración de 1.9.

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.