

Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	45.231.856 €
Morningstar Rating Overall	★★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar Sustainability Rating™	⊕
Fecha Lanzamiento	06/10/2011
ISIN	LU0146855530

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/10/2019 to 30/09/2024



— EDM Intern. High Yield Sh Duration

Riesgo

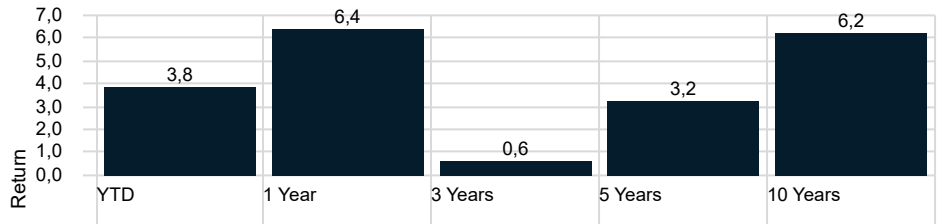
Time Period: 01/10/2021 to 30/09/2024

Volatilidad	4,40
Downside Deviation	2,80
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	3,76

EDM Intern. High Yield Sh Duration

	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
Return	3,80	4,77	-7,69	1,38	0,90	3,60

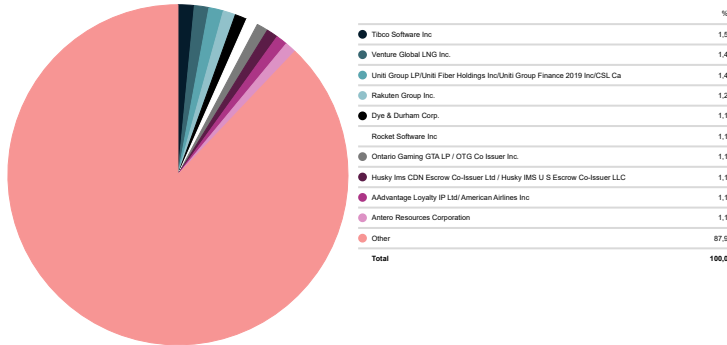
Rentabilidades



— EDM Intern. High Yield Sh Duration

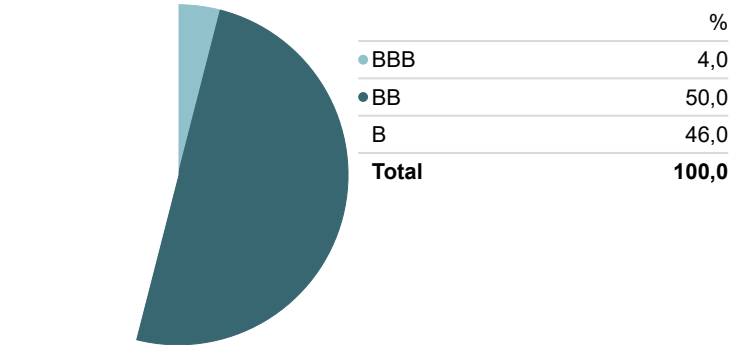
Top 10

Portfolio Date: 30/09/2024



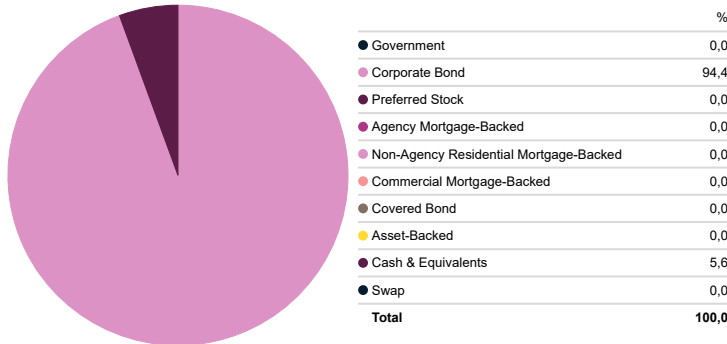
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 30/09/2024



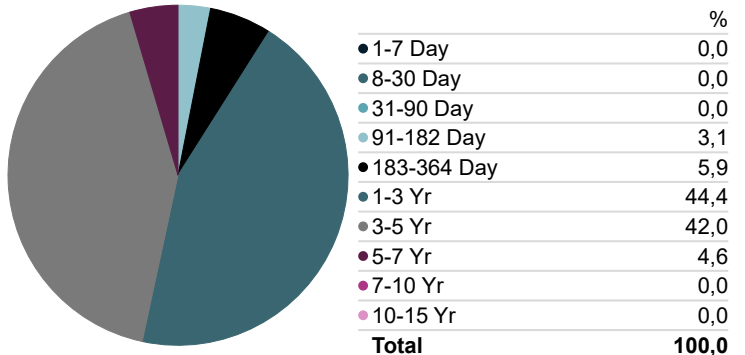
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/09/2024



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 30/09/2024



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

Septiembre ha sido un mes marcado por las decisiones de los Bancos Centrales.

La reunión del BCE volvió a dejar una nueva rebaja de tipos de 25 puntos básicos hasta situar la tasa de depósito al 3,5%, aunque volvió a revisar al alza las proyecciones de inflación subyacente para este año y el siguiente.

La Fed optó por rebajar tipos en 50 puntos básicos y trató de convencer que no estábamos ante un intento por lidiar con un escenario macro especialmente adverso. En este sentido, las proyecciones parecen estar en sintonía con esta idea, ya que estima un crecimiento del PIB en EEUU del 2% desde el 2024 hasta el 2027 y tan sólo se vislumbra un repunte de la tasa de paro hasta el 4.4% para este año y el siguiente.

China anunció a finales de mes un nuevo plan de estímulo destinado a dar un mayor soporte a una economía que en los últimos meses había ofrecido señales de debilidad bastante evidentes.

En un entorno en que el mercado está anticipando más bajadas de tipos por parte de los bancos centrales la renta fija tuvo un muy buen comportamiento. Tanto en EE. UU. como en Alemania la deuda soberana se revalorizó un 1.22% en el mes y llevan en el año un 3.98% y 1.10% respectivamente.

El crédito IG subió en septiembre un 1.22% en Europa y 1.72% en EE. UU.; en el año los índices llevan un 3.82% y 5.76%, respectivamente.

El crédito HY en calidades BB-B subió en septiembre un 0.96% en Europa y un 1.12% en EE. UU. (YTD llevan un 6.38% y 7.03%, respectivamente).

El índice de referencia del fondo, el índice ICE de crédito de elevado rendimiento global a corto plazo subió 0.97% en septiembre y lleva un 7.06% YTD. Ofrece actualmente un rendimiento medio de 6% con una duración de 1.82.

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.