EDM Credit Portfolio Clase L SICAV

ENERO 2021

Focused on micro

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN:

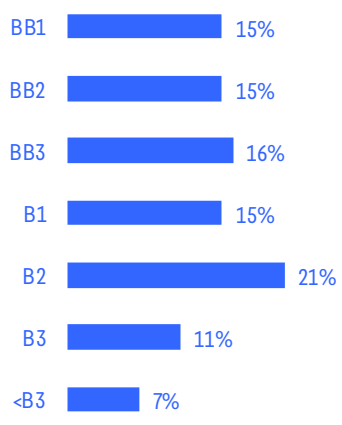
Invierte en títulos de renta fija de alto rendimiento. Una de las características principales de la inversión es la importante diversificación de emisores, con la finalidad de diluir al máximo posible los riesgos.

Información general	Clase €	Clase $
Valor liquidativo	99,66 €	99,67 $
Patrimonio	58,02 M€	9,72 M$
ISIN	LU2257846639	LU2257846712

Gestora	MDO Management Company S.A
Investment Manager	Muzinich & Co
Depositario	RBC Investor Services
Auditor	Deloitte, S.A.

Rentabilidades	Clase €	Clase $
YTD	-0,34%	-0,33%
1 mes	ND	ND
3 meses	ND	ND
1 año	ND	ND
5 años	ND	ND
Desde inicio	-0,34%	-0,33%
2020	ND	ND
2019	ND	ND
2018	ND	ND
2017	ND	ND

Desglose por rating



COMENTARIO DEL MES

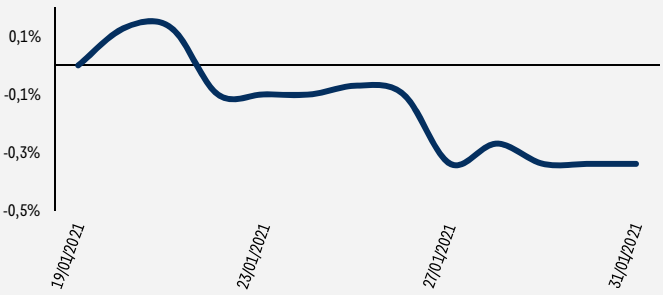
A pesar de las noticias sobre nuevas olas y variantes del covid-19 resultando en continuadas restricciones a la actividad y la movilidad a nivel mundial, el crédito corporativo, y en particular el crédito high yield, sigue mostrando un buen comportamiento. Además, dado el entorno de tipos nulos, perspectivas de moderados repuntes de tipos largos y una recuperación de la actividad económica a medida que incremente la inmunidad de grupo con los planes de vacunación, el crédito high yield sigue siendo una inversión atractiva en relación a los demás segmentos de renta fija.

Enero refleja lo que a priori podemos esperar para la renta fija este año. Ligeros repuntes en los tipos de interés de la parte larga de las curvas soberanas y relativa estabilidad con mejor comportamiento en el crédito corporativo.

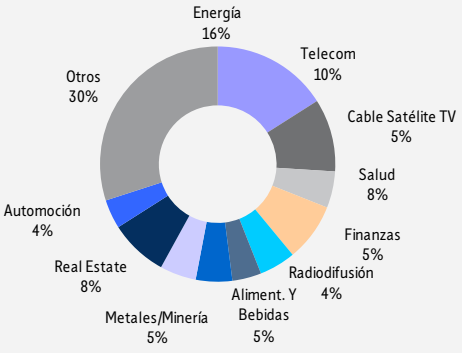
En EEUU la perspectiva de un nuevo programa de estímulo fiscal presionó los tipos largos al alza y la valoración del Treasury cayó (-1.12%). El crédito IG americano arrastrado por la caída soberano hizo un -1.22% en enero. El crédito HY en calidades BB-B dada su menor duración y cupones más elevados, capeó mejor la caída del soberano e hizo un 0.1% en el mes. En términos de diferencial de rendimiento respecto a la deuda el índice HY estrechó 2pbs hasta 334pbs. Actualmente, este índice ofrece un rendimiento medio de 3.83% y tiene una duración de 3.58.

En Europa el soberano también corrigió (-0.6%). El crédito se comportó mejor que la deuda soberana, especialmente el credito high yield, cuyo cupón más que compensó la caída del soberano. En agregado, el crédito europeo IG hizo un 0.02% en el mes, su diferencial contra el soberano permaneció estable en 94pbs; de media el IG ofrece un rendimiento de 0.26% con una duración por encima de 5.3. El crédito europeo en calidades de elevado rendimiento BB-B estrechó 5pbs respecto al soberano e hizo un 0.29% en el mes. Actualmente ofrece un rendimiento de 2.46% con una duración de 3.59

El Yield del fondo es: 4,27% y la duración es: 3,43 años



DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA



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. Fuente: Elaboración Propia.*