

EDM International - Alterna Renta Fija
LU3221792198



Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	33.467.056 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	No
Portfolio ESG Risk Rating	—
Fecha Lanzamiento	25/02/2026
ISIN	LU3221792198

Rentabilidad Histórica



Riesgo

Time Period: 01/09/2023 to 31/08/2026	
Volatilidad	—
Downside Deviation	—
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	—

EDM International - Alterna Renta Fija LU3304232260

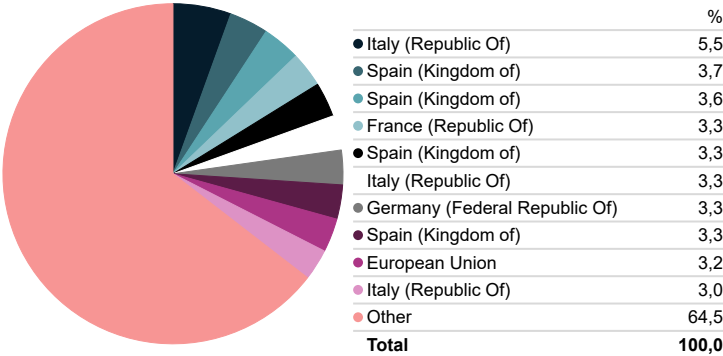
	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	—	—	—	—	—	—

Rentabilidades



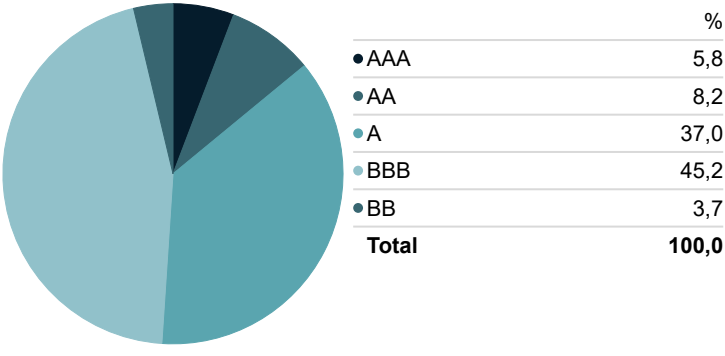
Top 10

Portfolio Date: 31/08/2026



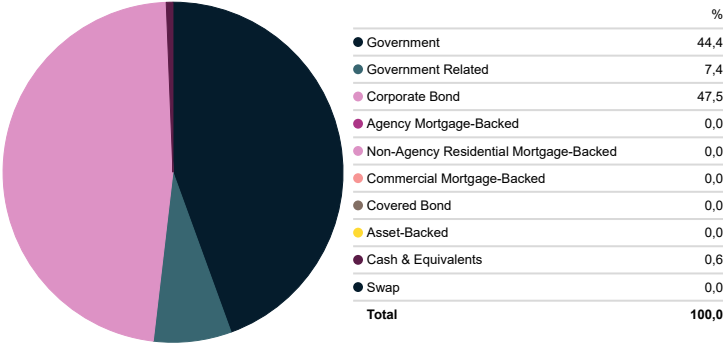
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 31/08/2026



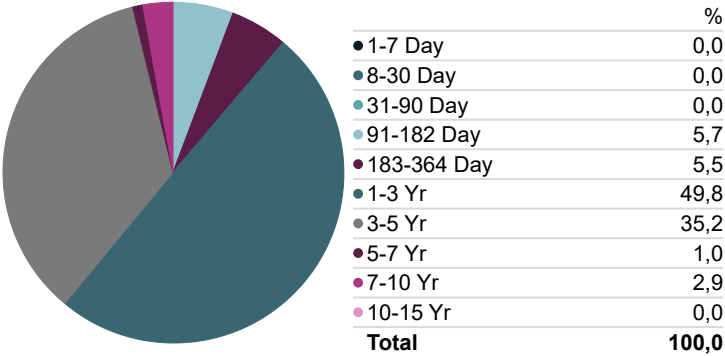
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/08/2026



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 31/08/2026



Investment Strategy

The objective of this Sub-Fund is to achieve capital growth through investment in a portfolio of government and corporate bonds. The Sub-Fund could invest in all types of fixed income securities, including convertible bonds (up to 10% of its assets), preferred shares, contingent convertible bonds ("CoCos") (up to 10% of its assets) and other instruments. The Sub-Fund targets mainly European bonds but may also invest into other geographical areas. Investments in emerging market countries are limited to 20% of the Sub-Fund's NAV.

Signatory of:



EDM International - Alterna Renta Fija

Agosto volvió a ser un mes desafiante para la renta fija, con un repunte generalizado de las tasas a lo largo de las curvas, tanto en Europa como en Estados Unidos. El aumento de los precios de la energía y las presiones inflacionarias, junto con un tono más restrictivo de los bancos centrales, llevaron al mercado a ajustar al alza sus expectativas de tasas.

En Europa, el Bund alemán a 2 años subió 12 p.b. hasta 2.93%, mientras que el de 10 años aumentó 12 p.b. hasta 3.32%. En España, las tasas a 2 y 10 años subieron 10 y 12 p.b. En las primas de riesgo, Francia siguió siendo el punto débil de la eurozona, con el diferencial contra Alemania ampliándose a ~85 p.b. por el bloqueo presupuestario y el arranque de la precampaña electoral, sin contagio hacia España o Italia, que se mantuvieron estables. El crédito corporativo, en cambio, comprimió de nuevo, con buen comportamiento frente al ruido de tasas y geopolítica, apoyado en buenos resultados empresariales.

El evento clave del mes fue el discurso de Kevin Warsh en Jackson Hole, de tono claramente restrictivo: insistió en que la inflación sigue lejos del objetivo y en que las condiciones financieras generales no lucen restrictivas. El mercado ya da por hecha una subida de 25 p.b. del BCE en septiembre, la de la Fed sigue abierta. La economía sorprendió al alza, sobre todo en Europa (PIB eurozona +0.4% trimestral), pero la inflación sigue siendo el foco: el dato preliminar de agosto repuntó a 3.3% interanual en la eurozona. En geopolítica, el petróleo se mantuvo cerca de 95 dólares por barril, con tensión adicional en gas natural europeo, lo que añade presión a la inflación.

En este contexto, la cartera del fondo mantiene una duración de 2.45 años y una rentabilidad al vencimiento de 3.45%, lo que le permite acotar el impacto de la subida de tasas y, al mismo tiempo, seguir invirtiendo a niveles cada vez más atractivos.

De cara a los próximos meses, seguimos viendo oportunidades atractivas en renta fija: las tasas actuales permiten seguir invirtiendo con mejores niveles de rendimiento, manteniendo una gestión prudente de la duración y del riesgo de crédito. De cara a septiembre, la atención se concentrará en la reunión del BCE del día 10 y en la evolución del conflicto en Oriente Medio, cuya resolución (o su ausencia) seguirá marcando el rumbo del petróleo y, con él, el de las tasas soberanas.

Puede consultar la cartera completa de este fondo en: <https://www.edm.es/es/documents/alternarentafija-cartera.pdf>

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.

Estrategia de inversión

El Subfondo («el Fondo») se gestiona de forma activa.

El Fondo está dirigido a inversores minoristas con un horizonte de inversión a largo plazo (5 años o más).

Información importante para los inversores

Emitido por: EDM Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C.

Esta es una comunicación comercial. Consulte el folleto del fondo y el documento de datos fundamentales para el inversor (PRIIPs KID) antes de tomar cualquier decisión final de inversión.

A efectos aclaratorios, si decide invertir, estará comprando participaciones del Fondo y no invertirá directamente en sus activos subyacentes.

Para cada uno de los subfondos de EDM International, el folleto completo, los informes periódicos y los últimos estados financieros auditados están disponibles en inglés para el público y pueden solicitarse gratuitamente en el domicilio social de la Sociedad Gestora o en el sitio web: <https://www.waystone.com/our-funds/waystone-managed-funds/>.

Asimismo, existe un documento de datos fundamentales para el inversor disponible en francés, español, italiano, alemán e inglés en el sitio web: <https://www.waystone.com/our-funds/waystone-managed-funds/>.

El resumen de los derechos de los inversores está disponible en inglés en el documento [Waystone-Management-Company-\(Lux\)-SA-Summary-of-Investor-Rights.pdf](#).

La Sociedad Gestora podrá decidir poner fin a las disposiciones adoptadas para la comercialización del Subfondo de conformidad con el artículo 93 bis de la Directiva 2009/65/CE.

Los inversores deben considerar todas las características u objetivos del fondo promocionado, tal como se describen en su folleto o en cualquier otro documento relacionado con el fondo, antes de tomar una decisión de inversión.

Datos del Fondo

Sociedad Gestora: Waystone Management Company (Lux) S.A.

Gestor de Inversiones: EDM Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C.

Perfil de riesgo



Riesgos

Este Fondo presenta los siguientes riesgos inherentes principales (lista no exhaustiva):

- Invertir implica riesgos, incluida la posible pérdida del capital invertido.
- El valor de todas las inversiones y los ingresos derivados de ellas pueden disminuir o aumentar.
- Al mantener una cartera concentrada en un número reducido de compañías, el riesgo es superior al de un fondo más diversificado.
- El enfoque del fondo en los mercados europeos puede dar lugar a una mayor sensibilidad a cambios económicos, políticos y regulatorios de carácter regional.
- No existe garantía de que se alcance el objetivo de inversión del Fondo.
- En la medida en que el Fondo esté invertido o denominado en una divisa distinta de la del inversor, el coste y la rentabilidad en su moneda podrán aumentar o disminuir debido a las fluctuaciones de los tipos de cambio.

Una descripción más detallada de los factores de riesgo aplicables al Fondo se recoge en el Folleto y en el PRIIPs KID.

Rating ESG de Morningstar

Fuente: Morningstar

Puede consultarse en:

<https://www.morningstar.es/es/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F00000PX2V&tab=6>

Clasificación SFDR

Artículo 8: El Fondo promueve características medioambientales y/o sociales.

Consideración de los indicadores de principales incidencias adversas (PAI): Sí.

Los inversores deben considerar todas las características u objetivos del fondo promocionado, tal como se describen en su folleto o en cualquier otro documento relacionado con el fondo, antes de tomar una decisión de inversión.

Para obtener información más detallada sobre la integración ESG, consulte: <https://www.edm.es/esg/>

Glosario

Alfa: Rentabilidad adicional del fondo comparado contra su índice de referencia. Cuanto mejor sea el gestor, mayor alfa conseguirá al fondo.

Apalancamiento financiero: Es una estrategia que permite aumentar la capacidad de inversión utilizando deuda o fondos de terceros, multiplicando tanto las ganancias como las pérdidas potenciales.

Artículo 8 SFDR: Categoría establecida por el Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) para los productos financieros que promueven características medioambientales y/o sociales.

Beneficio operativo (Operating Profit): Ingresos brutos de una empresa menos los gastos operativos y otros gastos relacionados con la actividad empresarial, como salarios, coste de ventas (COGS) y depreciación.

Beta: Muestra la variación media de la rentabilidad de un fondo con respecto al mercado general. Un fondo con una beta superior a 1 varía, de media, más que el mercado y una beta inferior a uno varía, de media, menos que el mercado.

CapEx (Capital Expenditure o Gasto de Capital): Inversión realizada por una empresa para adquirir o mejorar activos físicos fijos y duraderos, como inmuebles, plantas, edificios, tecnología o equipamiento.

Capitalización bursátil (Market Capitalisation o Market Cap): Medida del tamaño de una empresa, calculada multiplicando el número total de acciones en circulación por el precio actual de la acción. Las empresas suelen clasificarse como de pequeña, mediana o gran capitalización, aunque estas categorías pueden variar según el mercado o la cartera considerada.

Downside Deviation (Desviación a la baja): Se refiere a la volatilidad de los rendimientos negativos de una inversión. Permite a los inversores comprender mejor cuánto puede disminuir una inversión durante condiciones de mercado desfavorables y tomar decisiones de inversión más informadas.

EBITDA (Beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones): Indicador utilizado para medir la rentabilidad operativa de una empresa. Se calcula sumando los gastos por intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones al beneficio neto.

Gastos corrientes (Ongoing Charges): Costes operativos de un fondo durante un año. Se calculan como un porcentaje del patrimonio medio del fondo e incluyen, entre otros, los honorarios de gestión.

High Yield (HY): Activo financiero emitido por una compañía de baja calidad crediticia, por debajo de BBB-, y por tanto, con mayor riesgo de impago. Estas compañías emiten deuda a un tipo de interés mayor a las compañías con mejor valoración crediticia (Investment Grade).

Investment Grade (IG): Grupo de calificaciones crediticias que implica bajo riesgo de impago (desde AAA a BBB-). Compañías con una calificación en este rango emitirán deuda a un tipo de interés inferior que otras con peor nivel de calificación crediticia, por lo tanto, se financian más barato. El nivel AAA es la mejor calificación crediticia y solo algunos países o compañías muy solventes la consiguen.

Margen bruto: Es la diferencia entre los ingresos por ventas obtenidos por una compañía y los costes directos de producción (es decir, sin incluir las amortizaciones ni los gastos financieros y comerciales). Normalmente se expresa como porcentaje sobre el total de las ventas; este ratio es una medida de la eficiencia operativa de la empresa, ya que indica la rentabilidad neta de cada unidad monetaria facturada.

Margen operativo (Operating Margin): Indicador que mide el beneficio que obtiene una empresa por cada unidad monetaria de ventas después de cubrir los costes variables de producción, como salarios y materias primas, pero antes de intereses e impuestos.

NAV (Net Asset Value o Valor Liquidativo): Valor de mercado actual de los activos de una cartera menos sus pasivos.

PER o P/E (Price-to-Earnings Ratio o Ratio Precio/Beneficio): Ratio utilizado para valorar una empresa. Se calcula dividiendo el precio de mercado de la acción entre el beneficio por acción.

Profit Warning: Es una advertencia emitida por una empresa cotizada indicando que sus beneficios futuros serán menores a lo esperado o que podrían incluso registrarse pérdidas.

Punto(s) básico(s) (bp): Un punto básico equivale a una centésima de punto porcentual (es decir, 0,01 %).

Ratio de Sharpe: Mide la rentabilidad de una inversión ajustada al riesgo, indicando cuánto rendimiento adicional se obtiene por cada unidad de volatilidad asumida.

TER (Total Expense Ratio o Ratio de Gastos Totales): Indicador que mide los costes anuales totales de un fondo como porcentaje de su patrimonio medio.

Tracking Error (Error de seguimiento): Diferencia entre la rentabilidad real de una posición (normalmente una cartera completa) y la de su índice de referencia. Mide el grado de desviación respecto al índice. Un error de seguimiento cercano a cero indica que el fondo replica de forma muy próxima a su índice de referencia, mientras que un valor más elevado indica una gestión más activa y un mayor nivel de riesgo.

Volatilidad (Volatility): Medida de las fluctuaciones al alza y a la baja de un activo a lo largo del tiempo. Generalmente se considera una medida del riesgo.

YTD: Refleja el rendimiento acumulado de una empresa, fondo de inversión o activo financiero desde el inicio del año fiscal o calendario hasta la fecha actual.