

EDM Intl Credit Portfolio R EUR

Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	39.454.577 €
Morningstar Rating Overall	★★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Portfolio ESG Risk Rating	—
Fecha Lanzamiento	31/12/1998
ISIN	LU0028445590

Riesgo

Time Period: 01/09/2023 to 31/08/2026	
Volatilidad	3,80
Downside Deviation	5,33
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,85

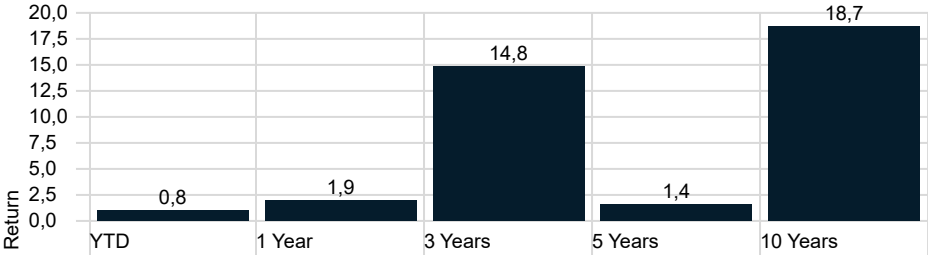
Rentabilidad Histórica



EDM Intl Credit Portfolio R EUR

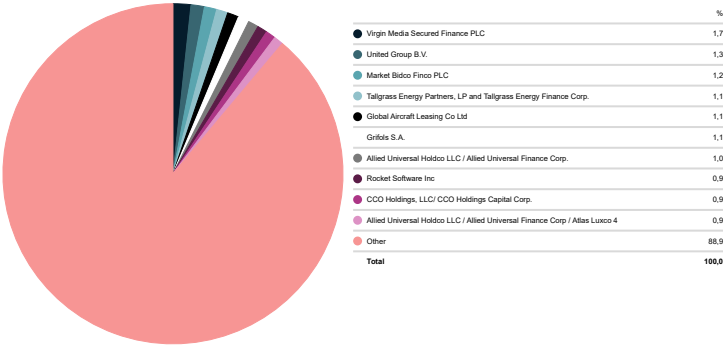
	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	0,85	4,56	4,75	8,25	-15,13	2,75

Rentabilidades



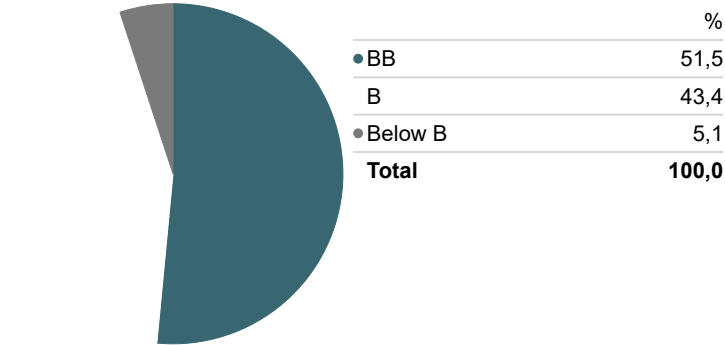
Top 10

Portfolio Date: 31/08/2026



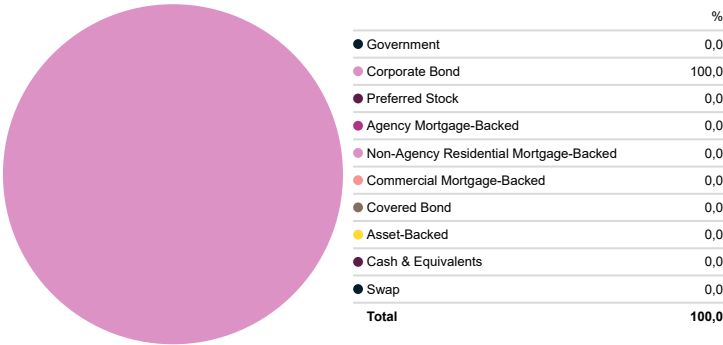
Exposición Riesgo Crédito

Portfolio Date: 31/08/2026



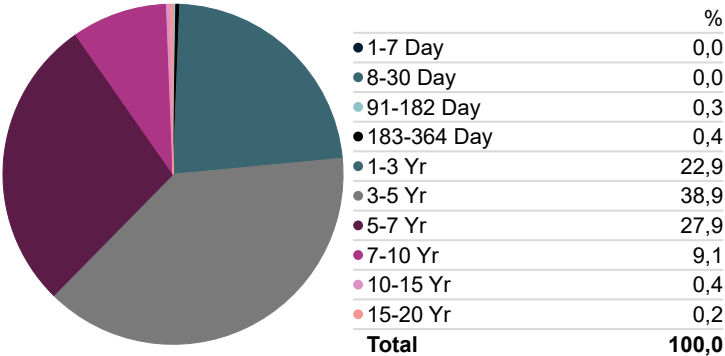
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/08/2026



Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 31/08/2026



Estrategía Inversión

Invierte en títulos de renta fija corporativa emitidos por entidades con calificación de high yield, principalmente de EEUU. Una de las características principales de la inversión es la importante diversificación de emisores, con la finalidad de diluir al máximo posible los riesgos.

Signatory of:

Comentario Gestor EDM Credit Portfolio

Agosto ha vuelto a ser un mes negativo para los mercados de renta fija, especialmente en la deuda pública. Durante el mes ha continuado el fuerte repunte de las rentabilidades de la deuda soberana por el aumento de las presiones inflacionistas, el repunte de los precios energéticos debido a nuevas tensiones en el conflicto EEUU-Irán y las dudas sobre sostenibilidad fiscal. A final de mes, el presidente de la Fed, Kevin Warsh, se mostró firme en su compromiso con la inflación en su discurso en Jackson Hole, y abrió la puerta a subir los tipos si ésta no baja pronto.

En Europa, la actividad económica muestra solidez con unos datos mejores de lo esperado. La inflación repuntó en agosto hasta el 3,3% por la aceleración de los precios energéticos (encarecimiento del petróleo y gas), aunque la subyacente (2,4%) muestra moderación. El Bund alemán a 10 años cerró el mes en el 3,32%, con una subida de 12 puntos básicos. La deuda francesa amplió diferencial contra la alemana y española debido al deterioro de su crecimiento económico, un elevado déficit y la inestabilidad política. Así, el bono a 10 años francés cerró en el 4,18%. Por su parte, la referencia española a 10 años finalizó en el 3,78%, 12 puntos básicos por encima del cierre de julio. Los tramos cortos también sufrieron subidas, con el bono alemán a dos años aumentando 12 puntos básicos hasta el 2,93%, mientras que el español a dos años cerró en el 2,96%, +10 puntos básicos en el mes.

En Estados Unidos el comportamiento fue similar, aunque el movimiento tuvo menor intensidad. A falta de reunión de la Reserva Federal, los comentarios sobre la prioridad de controlar la inflación aumentaron las probabilidades de una subida de tipos en septiembre entre los inversores. La rentabilidad del Treasury a 10 años aumentó hasta el 4,75% (+6 puntos básicos), mientras que el bono a dos años repuntó hasta el 4,34% (+9 puntos básicos). El índice global de Treasuries registró una rentabilidad mensual de 0,33% (-0,44% en el acumulado del año).

El crédito corporativo Investment Grade estadounidense se comportó bien, y subió un +,40% en el mes, -0,16% en el año.

El segmento High Yield estadounidense, principal universo de inversión del fondo, volvió a mostrar una elevada capacidad de resistencia gracias a su menor duración y mayor rendimiento. El índice HY en calidades BB-B (índice de referencia del fondo) subió un +1,02%, +2.83% YTD. Los diferenciales se redujeron 23pb gracias a los buenos fundamentales de las compañías. El índice HY BB-B finalizó el mes con un spread de 195 pb frente a 218 pb en julio, mientras que la rentabilidad media del HY BB-B USD se sitúa en torno al 6,56% con una duración cercana a 3,1 años, niveles que continúan ofreciendo un punto de entrada atractivo para los inversores en crédito.

El entorno crediticio sigue mostrando unos buenos fundamentales. Las compañías han publicado unas buenas cifras del segundo trimestre y las tasas de default se mantienen en un nivel muy bajo, inferiores al promedio histórico.

En general las condiciones de financiación continúan siendo favorables y los fundamentales se mantienen sólidos. Vemos que el principal riesgo en renta fija sigue siendo la evolución de los tipos soberanos, con algunos países muy endeudados y con déficits fiscales elevados. En cambio, el mercado de High Yield ha seguido beneficiándose de una mejora de los balances empresariales, una menor duración de las emisiones, unos rendimientos más altos y unas tasas de impago contenidas.

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.