EDM Intl Credit Portfolio R EUR

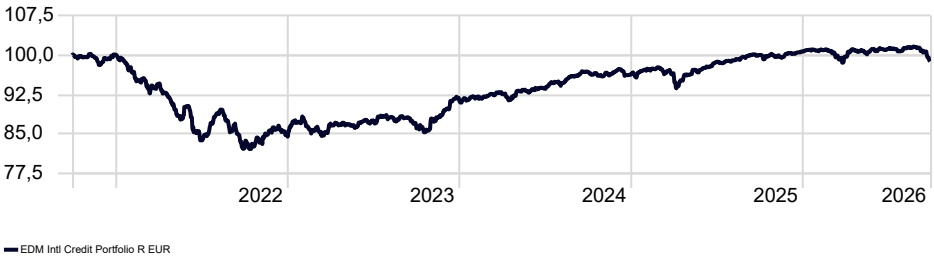
EDM | GRUPO MUTUAMADRILEÑA

Datos principales

Categoría	Europe Fixed Income
Patrimonio Total Fondo	35.632.702 €
Morningstar Rating Overall	★
Low Carbon Designation (ESG)	—
Portfolio ESG Risk Rating	—
Fecha Lanzamiento	31/12/1998
ISIN	LU0028445590

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/10/2021 to 30/09/2026



EDM Intl Credit Portfolio R EUR

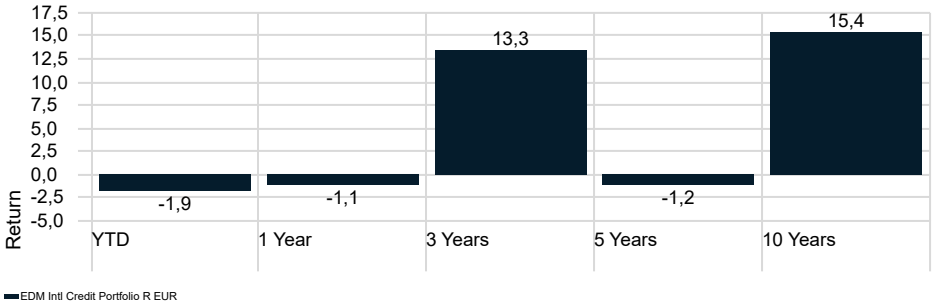
	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	-1,87	4,56	4,75	8,25	-15,13	2,75

Riesgo

Time Period: 01/10/2023 to 30/09/2026

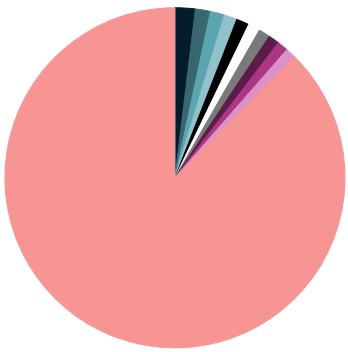
Volatilidad	4,06
Downside Deviation	5,41
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,91

Rentabilidades



Top 10

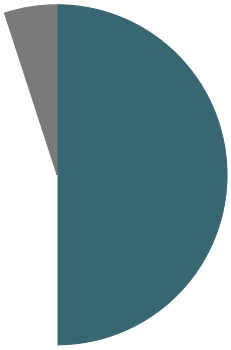
Portfolio Date: 30/09/2026



	%
Virgin Media Secured Finance PLC	1,9
United Group B.V.	1,4
Market Bidco Finco PLC	1,3
Tallgrass Energy Partners, LP and Tallgrass Energy Finance Corp.	1,2
Grifols S.A.	1,2
Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp.	1,1
Rocket Software Inc	1,1
CCO Holdings, LLC/ CCO Holdings Capital Corp.	1,0
Cloud Software Group Inc.	1,0
Apld Computeco LLC	1,0
Other	87,6
Total	**100,0**

Exposición Riesgo Crédito

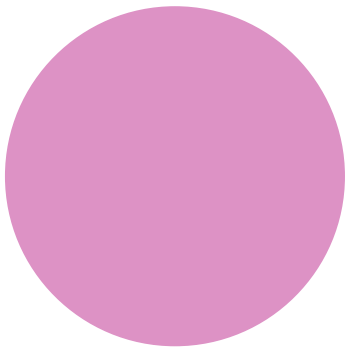
Portfolio Date: 30/09/2026



	%
BB	50,0
B	45,0
Below B	5,0
Total	**100,0**

Distribución Sectorial

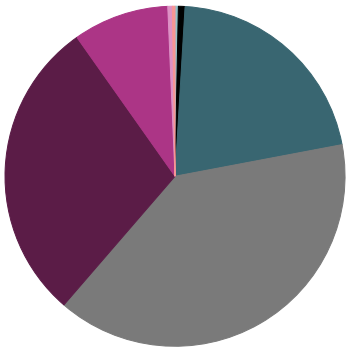
Portfolio Date: 30/09/2026



	%
Government	0,0
Corporate Bond	100,0
Preferred Stock	0,0
Agency Mortgage-Backed	0,0
Non-Agency Residential Mortgage-Backed	0,0
Commercial Mortgage-Backed	0,0
Covered Bond	0,0
Asset-Backed	0,0
Cash & Equivalents	0,0
Swap	0,0
Total	**100,0**

Exposición por Vencimientos

Portfolio Date: 30/09/2026



	%
1-7 Day	0,0
8-30 Day	0,0
91-182 Day	0,3
183-364 Day	0,6
1-3 Yr	21,1
3-5 Yr	39,3
5-7 Yr	28,9
7-10 Yr	9,1
10-15 Yr	0,4
15-20 Yr	0,3
Total	**100,0**

Estrategia 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: PRI Principles for Responsible Investment

Source: Morningstar Direct

EDM Intl Credit Portfolio R EUR

Comentario Gestor EDM Credit Portfolio

Septiembre estuvo marcado por una de las correcciones más intensas del año en los mercados de renta fija. El fuerte repunte de las tires soberanas respondió a la revisión de las expectativas de política monetaria, en un entorno en el que la inflación ha mostrado una mayor persistencia de la esperada y los mercados han tenido que ajustar sus previsiones hacía unos tipos de interés elevados durante más tiempo. Como consecuencia, las curvas soberanas registraron movimientos al alza muy significativos, especialmente en Estados Unidos, donde la rentabilidad del Treasury a 10 años aumentó 54 puntos básicos hasta el 5,29%, mientras que el 2 años ascendió 55 puntos básicos hasta el 4,89%. En Europa el movimiento fue más moderado, aunque igualmente relevante, con el bono alemán a 10 años aumentando 26 puntos básicos hasta el 3,58% y el español 36 puntos básicos hasta el 4,13%. La ampliación de los diferenciales de crédito contribuyó adicionalmente al deterioro del comportamiento de los activos de riesgo, si bien el principal lastre para la rentabilidad del mes volvió a ser el movimiento de los tipos libres de riesgo.

En Estados Unidos, el crédito corporativo investment grade mostró una evolución relativamente resiliente frente al abrupto movimiento de los Treasuries. El índice US Investment Grade amplió su diferencial en apenas 4 puntos básicos durante el mes, hasta 84 puntos básicos, si bien la rentabilidad total se vio afectada por su elevada duración, registrando una caída del -2,63% en septiembre. El segmento high yield también sufrió una ampliación de diferenciales, especialmente en los tramos de menor calidad. El índice HY BB-B estadounidense (índice de referencia del fondo) amplió su spread en 42 puntos básicos hasta 237 puntos básicos, cayendo un -2,42% en el mes (0.34% YTD). A pesar de este deterioro, los diferenciales continúan situándose por debajo de sus medias históricas y siguen reflejando unos fundamentales corporativos que, por el momento, permanecen sólidos. Hoy el HY USD en calidades BB-B ofrece un rendimiento de 7.56% con una duración de 3.53.

En Europa, la evolución fue similar, aunque con una menor contribución negativa por parte de los tipos de interés. El índice EUR Investment Grade amplió su diferencial en 12 puntos básicos hasta 89 puntos básicos y registró un resultado mensual del -1,37% (-1.24% YTD).. En high yield europeo, los diferenciales del HY BB-B aumentaron 41 puntos básicos hasta 250 puntos básicos, reflejando un entorno de mayor aversión al riesgo y unas valoraciones que han comenzado a normalizarse tras varios trimestres de fuerte compresión. En resultado el HY BB-B cayó un -1.76% en el mes y lleva un 0.11% en el año. Los niveles actuales de rentabilidad continúan ofreciendo un rendimiento atractivo para el inversor. El índice de HY BB-B EUR hoy ofrece un rendimiento de 5.94% con una duración de 3.23.

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.

Source: Morningstar Direct

EDM Intl Credit Portfolio R EUR

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 Desviation (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 registrase 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.