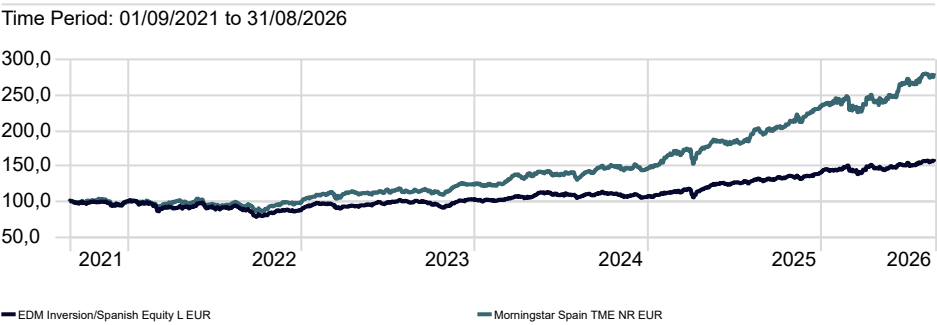


Datos principales

Categoría	Europe Equity Mid/Small Cap
Patrimonio Total Fondo	204.301.410 €
Morningstar Rating Overall	★★
Low Carbon Designation (ESG)	No
Portfolio ESG Risk Rating	●●●●●●
Fecha Lanzamiento	01/04/2014
ISIN	LU1034951563

Rentabilidad Histórica



Riesgo

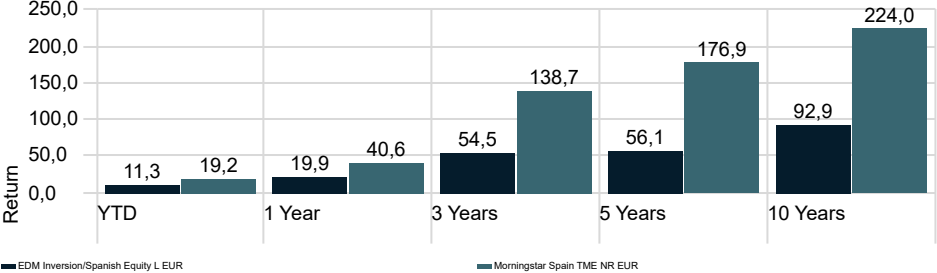
Time Period: 01/09/2023 to 31/08/2026

Volatilidad	11,36
Downside Deviation	7,56
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,14

EDM Intern. Inversion/Spanish Equity L EUR

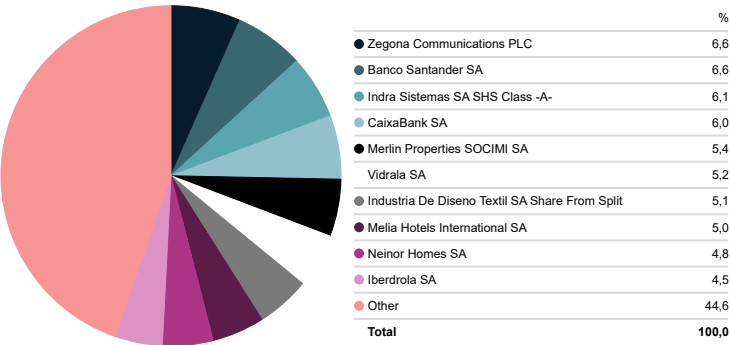
	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	11,31	31,37	3,72	17,28	-12,69	14,52

Rentabilidades



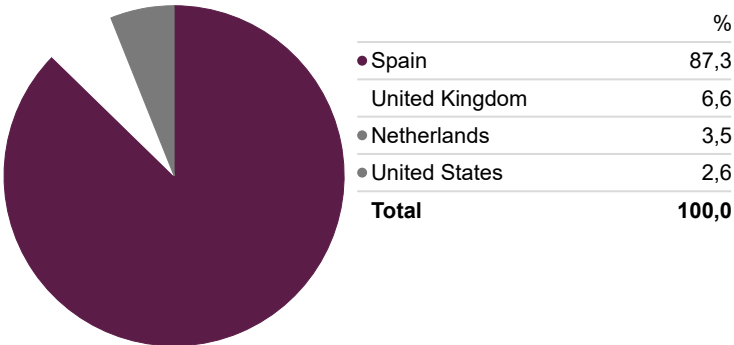
Top 10

Portfolio Date: 31/08/2026



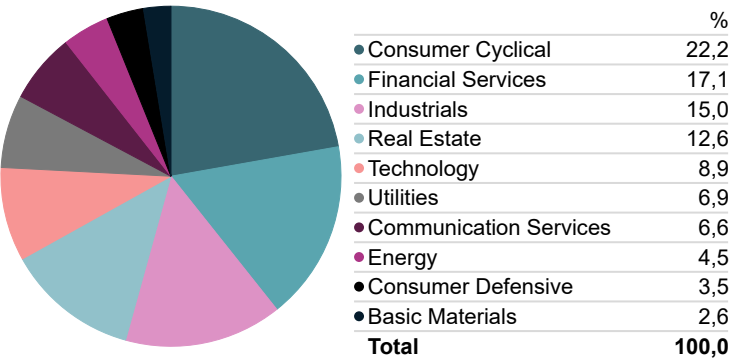
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/08/2026



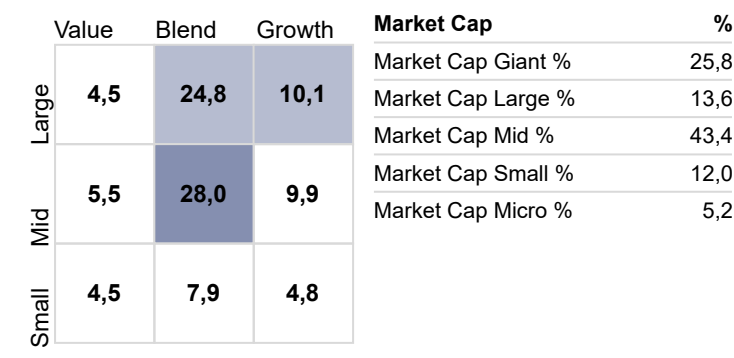
Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/08/2026



Morningstar Style Box EDM Int.-Inversion/Spanish Equity L EUR

Portfolio Date: 31/08/2026



Estrategía Inversión

Fondo de domicilio luxemburgués que invierte principalmente en compañías cotizadas en la bolsa española con el objetivo de obtener plusvalías a largo plazo minimizando el riesgo soportado por el inversor.

Signatory of:



Comentario Gestor EDM Inversion-Spanish Equity

A pesar del poco volumen de negociación durante las vacaciones, agosto ha sido un mes movido en los mercados, que ha cerrado con ligeras subidas en casi todos los mercados. Tras una escalada del conflicto de Irán a finales de julio, agosto comenzó con expectativas de acuerdo que no han terminado de progresar, y hacia finales de mes se han vuelto a avivar las tensiones con EEUU amenazando nuevas ofensivas y represalias económicas a los socios comerciales de Irán. Además de las tensiones geopolíticas, el mercado de bonos ha tenido fuertes caídas, con una escalada importante en los tipos a largo plazo de EEUU a medida que los inversores ponen foco en la situación fiscal del país. En Europa se han visto ciertos repuntes en la inflación a medida que perduran los precios altos de la energía. Sin embargo, a pesar de este entorno convulso, los mercados lo han hecho relativamente bien gracias a una buena temporada de resultados y un empuje de la inversión de la Inteligencia Artificial (IA) tras la publicación de Nvidia. Con esto, EEUU sube entre un 1.6-3%, Europa (Stoxx 600) un 0.3% con los sectores tecnológico y telecomunicaciones empujando al índice (+4%) y también apoyado por materiales básicos (+9%).

En España, el **Ibex 35 Net Return** volvió a destacar dentro de Europa, subiendo un 1.0%, apoyado principalmente por el buen comportamiento de la banca (+3.7% frente a +0.4% de los bancos europeos, situando la banca española en el +26.4% en lo que va de año) que sigue impulsada por las perspectivas macroeconómicas del país a la vez que el entorno de tipos de interés es favorable para el sector. En el año, el índice está arriba un 17% siendo uno de los mejores en Europa (junto con Italia) y de la mayor parte del mundo desarrollado.

EDM Inversión/Spanish Equity clase L ha subido en el mes de agosto un 1.1% y acumula un 11.3% en el año. Los principales contribuidores a EDM Inversión han sido Indra, Zegona, Puig y CAF, mientras que el principal detractor ha sido Merlin. Los principales contribuidores del Ibex 35 han sido BBVA, Repsol, Santander, y Caixabank y los detractores Iberdrola y Ferrovial.

El mes de agosto ha sido tranquilo en cuanto a desarrollos corporativos tras la temporada de resultados del mes anterior. Sin embargo, destacamos los siguientes eventos:

Sacyr: S&P ha empezado por primera vez a calificar Sacyr, otorgándole un Grado de Inversión BBB- con perspectiva estable. Es la segunda agencia de calificación americana en otorgar un rating a Sacyr, tras DBRS (Morningstar). Esto es un hito importante para Sacyr ahora que está inmersa en los concursos de las autopistas "Managed Lane" de EEUU, proyectos de enormes requisitos de inversión y que requieren financiación local, para lo que tener ratings es fundamental. A pesar de haber perdido la primera licitación (los carriles de la I-24 Tennessee) frente a Ferrovial, viene una amplia oleada de nuevas licitaciones este mismo año y los próximos.

Indra: Las acciones de Indra han subido un 7.7% durante el mes de agosto, con el mercado reflejando el buen desempeño operativo mostrado en la presentación de resultados a final de año, y la relevancia del gasto en defensa con el aún convulso entorno geopolítico.

Puig: Las acciones suben un 10.5% en el mes de agosto y, con la subida, Puig se encuentra cerca de máximos del año, acercándose a los niveles que alcanzó cuando estaba encima de la mesa una posible OPA por parte de Estée Lauder. El desempeño operativo de Puig está siendo bueno y sus categorías de producto son de las que más crecen dentro del sector de moda y belleza. Pero además, creemos que la fallida operación con Estée Lauder, más allá de la decepción inicial, ha ayudado a "poner en el mapa" a Puig y reavivar el interés inversor.

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 índice se proporciona únicamente con fines comparativos.

El fondo invierte en una selección de compañías de calidad cotizadas en España o con activos españoles cotizados en otros mercados.

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.

Fuente del índice: IBEX 35

BME Market Data no patrocina, promueve ni recomienda en ningún caso la inversión en este producto, ni la concesión de esta autorización implica un juicio favorable respecto a la información proporcionada por EDM Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C., ni sobre la adecuación o el interés del producto.

BME Market Data no garantiza en ningún caso ni por ningún motivo:

- La continuidad de la composición del índice IBEX 35® tal y como existe actualmente o en cualquier momento anterior.
- La continuidad del método de cálculo del índice IBEX 35® tal y como se realiza en la actualidad o como se realizó en cualquier momento anterior.
- La continuidad en el cálculo, elaboración y difusión del índice IBEX 35®.
- La exactitud, integridad o ausencia de defectos o errores en la composición o cálculo del índice IBEX 35®.
- La idoneidad del índice IBEX 35® para los fines previstos en el producto al que se refiere el Anexo 1.

Source: Morningstar Direct

Los clientes y/o usuarios de productos financieros que utilicen uno o más de los índices comercializados por BME Market Data declaran conocer las reglas de formación de precios de los valores incluidos en dichos índices y del propio índice, de acuerdo con la libre concurrencia de órdenes de compra y venta en un mercado neutral y transparente, y se comprometen a respetar dichas reglas y a abstenerse de cualquier conducta incompatible con ellas.

Inversores franceses

El folleto no está disponible en francés.

Los inversores deben tener en cuenta que, en relación con las expectativas de la Autorité des Marchés Financiers (AMF), el fondo presenta una comunicación desproporcionada en cuanto a la consideración de criterios no financieros en su gestión.

Inversores suizos

En Suiza, el representante es Acolin Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, CH-8050 Zúrich, Suiza, y el agente de pagos es Banque Cantonale Vaudoise, Place St-François 14, CH-1003 Lausana, Suiza.

El folleto, los documentos de datos fundamentales, los estatutos sociales y los informes anuales y semestrales pueden obtenerse gratuitamente a través del representante.

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.