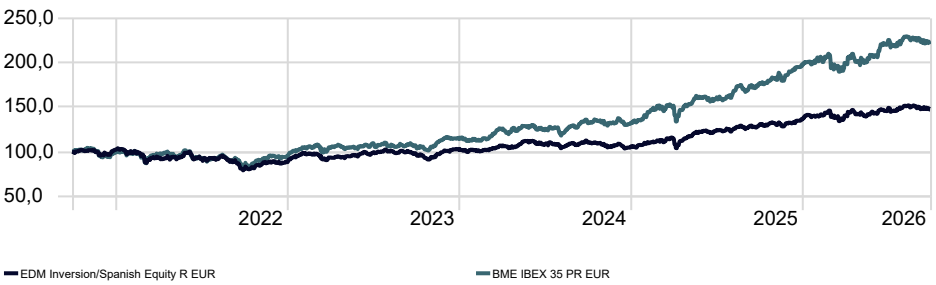
EDM Int. Inversion/Spanish Equity R EUR

Datos principales

Categoría	Europe Equity Mid/Small Cap
Patrimonio Total Fondo	201.338.785 €
Morningstar Rating Overall	★
Low Carbon Designation (ESG)	No
Portfolio ESG Risk Rating	
Fecha Lanzamiento	01/04/2014
ISIN	LU0995386439

Rentabilidad Histórica

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



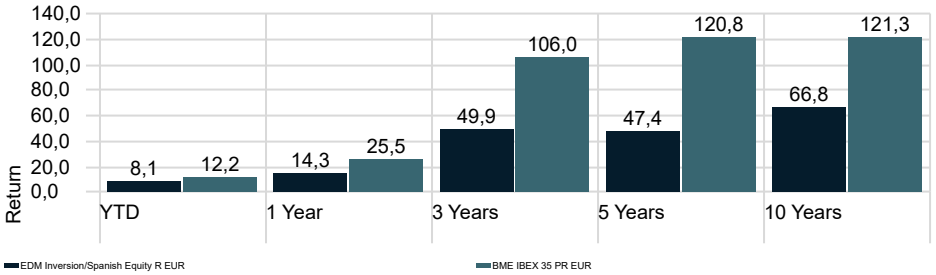
Riesgo

Time Period: 01/10/2023 to 30/09/2026	
Volatilidad	11,30
Downside Deviation	7,14
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	7,16

EDM Int. Inversion/Spanish Equity R EUR

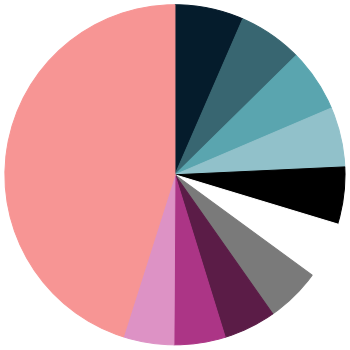
	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	8,09	29,74	2,53	16,12	-13,56	13,37

Rentabilidades



Top 10

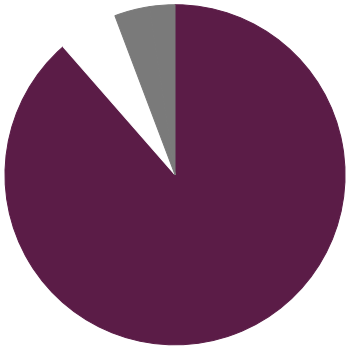
Portfolio Date: 30/09/2026



	%
Banco Santander SA	6,5
CaixaBank SA	6,1
Indra Sistemas SA SHS Class -A-	6,0
Zegona Communications PLC	5,7
Vidrala SA	5,4
Merlin Properties SOCIMI SA	5,4
Melia Hotels International SA	5,2
Neinor Homes SA	5,0
Industria De Diseno Textil SA Share From Split	4,9
Iberdrola SA	4,8
Other	45,1
Total	**100,0**

Exposición Geográfica

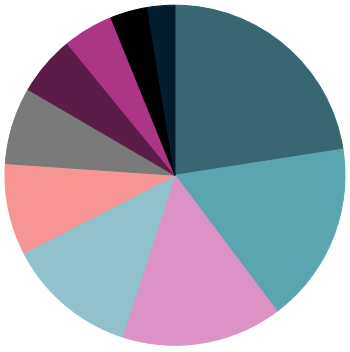
Portfolio Date: 30/09/2026



	%
Spain	88,6
United Kingdom	5,7
Netherlands	3,3
United States	2,4
Total	**100,0**

Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/09/2026



	%
Consumer Cyclical	22,5
Financial Services	17,2
Industrials	15,2
Real Estate	12,4
Technology	8,7
Utilities	7,3
Communication Services	5,7
Energy	4,8
Consumer Defensive	3,6
Basic Materials	2,6
Total	**100,0**

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

Portfolio Date: 30/09/2026

	Value	Blend	Growth
Large	5,1	33,3	3,5
Mid	3,5	25,7	10,3
Small	3,3	7,5	7,8

Market Cap	%
Market Cap Giant %	25,6
Market Cap Large %	13,9
Market Cap Mid %	42,9
Market Cap Small %	12,5
Market Cap Micro %	5,0

Estrategia 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: PRI Principles for Responsible Investment

Source: Morningstar Direct

EDM Int. Inversion/Spanish Equity R EUR

Comentario Gestor EDM Inversion-Spanish Equity

Septiembre ha sido un mes más exigente para los mercados, que han mostrado una creciente divergencia entre las grandes compañías tecnológicas y el resto de los activos financieros. El principal foco de atención ha estado en el fuerte repunte de los tipos de interés a largo plazo, con la rentabilidad del bono estadounidense a 10 años registrando su mayor subida mensual desde 2022, impulsada por unos precios energéticos elevados, una inflación que sigue mostrando cierta persistencia y un tono más restrictivo por parte de la Reserva Federal. Al mismo tiempo, la economía estadounidense ha continuado mostrando fortaleza, con revisiones al alza del crecimiento del PIB y un consumo resiliente, reforzando la idea de un escenario de tipos de interés elevados durante más tiempo.

La volatilidad en los mercados de renta fija ha sido especialmente relevante, con fuertes caídas en el precio de los bonos tanto en EE.UU. como en Europa. Los inversores han comenzado a exigir mayores rentabilidades para financiar unos déficits públicos crecientes y una economía que sigue mostrando capacidad de crecimiento pese al endurecimiento monetario. A ello se ha sumado el encarecimiento de la energía, que ha reavivado las preocupaciones inflacionistas tanto en Estados Unidos como en Europa y ha llevado a los mercados a reducir las expectativas de bajadas de tipos a corto plazo.

Sin embargo, a pesar de este entorno menos favorable, la temática de Inteligencia Artificial (IA) ha seguido actuando como principal soporte para la renta variable estadounidense. Las grandes compañías tecnológicas y de comunicación han vuelto a liderar el mercado, compensando la debilidad observada en la mayoría de sectores y permitiendo que los grandes índices se mantuvieran cerca de máximos históricos. En contraste, las compañías de menor capitalización y los sectores más dependientes de financiación externa han sufrido correcciones más importantes ante el aumento de los costes de capital.

En consecuencia, septiembre ha cerrado con un comportamiento mixto para los mercados. El S 500 ha caído ligeramente (-0,7%), mientras que el Nasdaq ha vuelto a destacar con avances cercanos al 1.7%, apoyado por las grandes tecnológicas vinculadas a la IA. Por el contrario, las bolsas europeas han registrado su primera caída mensual en seis meses, penalizadas por el aumento de los rendimientos de la deuda, el repunte de las presiones inflacionistas y una mayor sensibilidad al encarecimiento de la energía.

El Ibex 35 Net Return ha caído en septiembre un 2.7%, lastrado principalmente por el sector bancario (Caixabank y Santander), Inditex, ACS y Amadeus. Los principales contribuidores del Ibex 35 han sido Iberdrola y Repsol.

EDM Inversión/Spanish Equity clase L ha caído en el mes de septiembre un 1.8% siendo los principales contribuidores Repsol, Zegona, CAF, Melia y Neinor. Los principales detractores fueron Merlin, Inditex, Fluidra, Amadeus e Indra.

Destacamos por un lado la publicación de resultados de Inditex y el anuncio de la política de retribución al accionista de Zegona.

Inditex: Publicó unos resultados excelentes en la línea de ingresos, las ventas subiendo un 9.5% a divisa constante y LfL y el margen bruto subiendo 23bps hasta 56.7%. El *trading update* de las primeras semanas de septiembre también fue muy bueno, apuntando a un crecimiento del 9% (muy por encima de las expectativas del mercado y del crecimiento del mercado retail). Sin embargo, la acción cayó lastrada por un opex mayor de lo esperado. Después de una conversación con el equipo directivo, entendimos que este mayor opex está asociado con el conflicto de Oriente Medio, y que por tanto debería de ser coyuntural, lo que implicaría una normalización en 2/3 trimestres.

Zegona: Zegona anunció su nuevo plan de asignación de capital y retribución del accionista, destacando: 1) pago de un dividendo de Eur200m en 2027 y anuncio de un plan de recompra de acciones de Eur200m en el mismo año (9% rentabilidad para el accionista), 2) distribución del 100% del FCF (Equity) a los accionistas y 2) un ratio de apalancamiento superior en el rango 2.25x-2.75x. Creemos que este nuevo ratio de apalancamiento debería de permitir distribuir la accionista cerca de Eur0.9bn (20% de la capitalización de mercado) en los próximos 2-3 años.

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 International – Inversion/Spanish Equity

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:

a) La continuidad de la composición del índice IBEX 35® tal y como existe actualmente o en cualquier momento anterior.

b) 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.

c) La continuidad en el cálculo, elaboración y difusión del índice IBEX 35®.

d) La exactitud, integridad o ausencia de defectos o errores en la composición o cálculo del índice IBEX 35®.

e) La idoneidad del índice IBEX 35® para los fines previstos en el producto al que se refiere el Anexo 1.

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.

Source: Morningstar Direct

Source: Morningstar Direct

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.

Source: Morningstar Direct

Source: Morningstar Direct