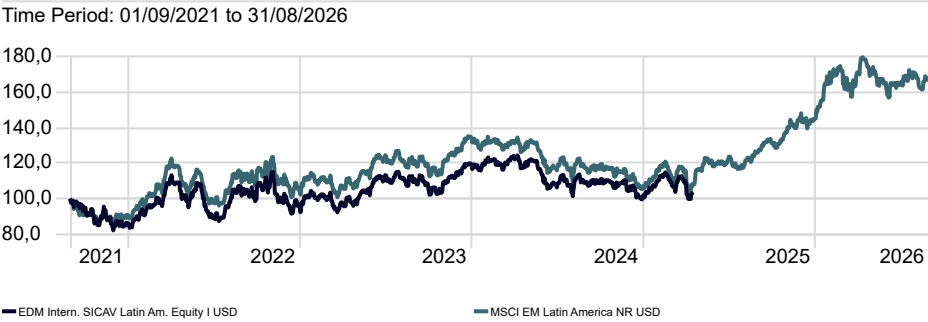


Datos principales

Categoría	Latin America Equity
Patrimonio Total Fondo	43.774.146 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	No
Portfolio ESG Risk Rating	●●●●●
Fecha Lanzamiento	12/03/2018
ISIN	LU1774745928

Rentabilidad Histórica



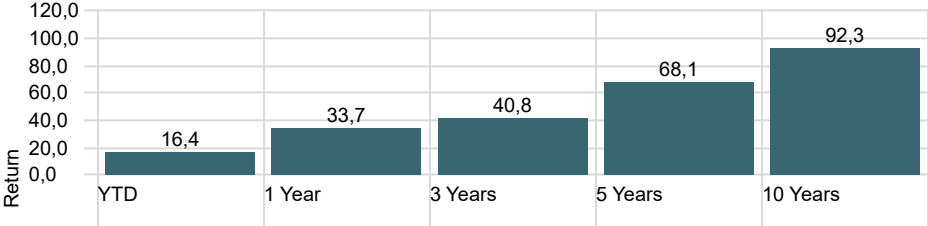
Riesgo

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

EDM Intern. SICAV Latin Am. Equity I USD

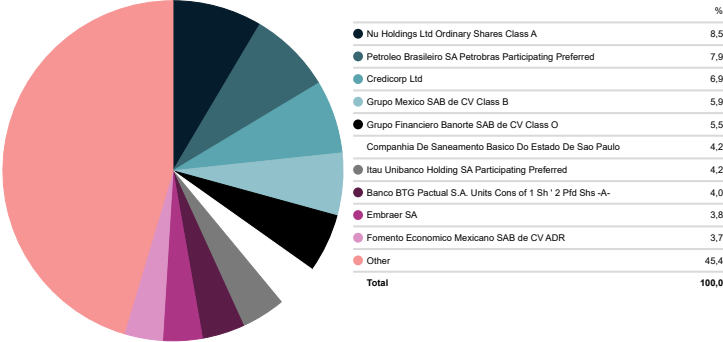
	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	—	—	-16,45	24,98	11,24	-18,99

Rentabilidades



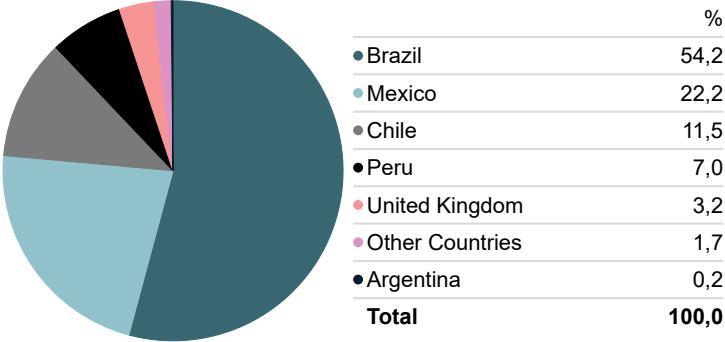
Top 10

Portfolio Date: 31/08/2026



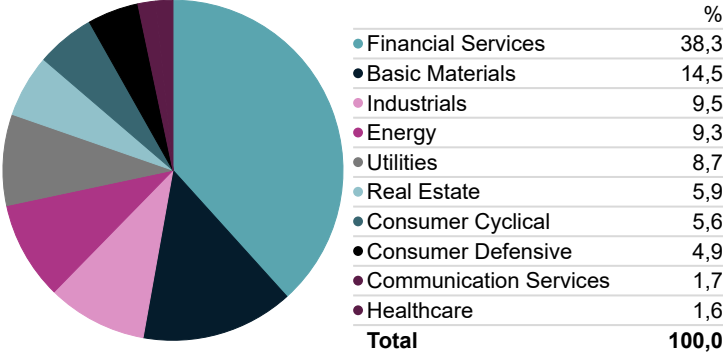
Exposición Geográfica

Portfolio Date: 31/08/2026



Distribución Sectorial

Portfolio Date: 31/08/2026



Morningstar Style Box - EDM Intern. SICAV Latin Am. Equity I USD

Portfolio Date: 31/08/2026



Estrategía Inversión

El fondo invierte en compañías cotizadas de las principales bolsas de Latinoamérica con el objetivo de obtener plusvalías a largo plazo.

Signatory of:



Comentario Gestor EDM Latin American

El fondo registró una rentabilidad del +2.88% en julio, situándose por debajo del índice de referencia, que avanzó un +4,85%. No obstante, el comportamiento acumulado en el año (YTD) se mantuvo ampliamente alineado con el benchmark, con un +16.38% frente al +18.30%. La selección de valores tuvo un impacto negativo sobre el alfa mensual, especialmente en los sectores de Consumo Discrecional, Utilities, Materiales y Financieros. Las contribuciones positivas provenientes de Servicios de Comunicación e Industriales no fueron suficientes para compensar este efecto adverso. A nivel de asignación sectorial, la contribución fue positiva, aunque insuficiente para neutralizar el lastre derivado de la selección de valores. Por países, las aportaciones positivas de México (tanto por asignación como por selección) fueron contrarrestadas por una selección negativa en Brasil y una asignación desfavorable en Chile.

La renta variable brasileña recuperó impulso, con el índice Ibovespa avanzando un +3,5% en moneda local (+5,3% en USD), apoyado por entradas netas moderadas de capital extranjero por valor de 3.000 millones de reales, tras salidas acumuladas de 36.000 millones de reales desde mediados de abril. Los tipos reales a largo plazo se mantuvieron elevados, en torno al 7,9%, aunque las lecturas del IPCA sorprendieron positivamente al situarse por debajo de lo esperado. Esto llevó al Copom a recortar la tasa Selic en 25 puntos básicos hasta el 14,00%, manteniendo un enfoque dependiente de los datos macroeconómicos. Los indicadores de actividad del segundo trimestre mostraron una pérdida de dinamismo, generando dudas sobre una posible desaceleración económica más temprana de lo previsto. En el ámbito político, la ventaja de Lula en la primera vuelta frente a Flávio Bolsonaro se amplió hasta los 8,7 puntos porcentuales en las encuestas (41,5% frente a 32,8%). Por su parte, la inflación en México se moderó hasta el 3,1%, con Banxico manteniendo los tipos de interés en el 6,5%, mientras que en Perú el crédito bancario aceleró hasta el 8,7% interanual y el crédito al consumo alcanzó tasas de crecimiento de doble dígito por primera vez desde 2023.

En el frente corporativo, Vale reportó un EBITDA del 2T26 un 6% superior al consenso del mercado y anunció un programa de recompra de 100 millones de acciones. Asimismo, CEMEX y WEG superaron las estimaciones gracias a una sólida evolución de márgenes. Embraer alcanzó su séptimo récord consecutivo de cartera de pedidos, que ascendió a 34.500 millones de dólares, impulsada por varios contratos obtenidos en Farnborough, entre ellos hasta 45 aeronaves E195-E2 para Abra Group y un pedido de 8 aviones por parte de ANA. FEMSA presentó resultados sólidos, liderados por la recuperación del crecimiento del tráfico en OXXO, que volvió a terreno positivo tras ocho trimestres consecutivos de caídas. En contraste, Walmex redujo sus provisiones debido a la persistente debilidad de las ventas comparables (SSS). Bradesco anunció una ampliación de capital de 10.000 millones de reales para reforzar su ratio CET1, mientras que las compañías brasileñas del sector residencial sufrieron correcciones bursátiles después de que Cury y Tenda reportaran preventas inferiores a las esperadas.

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.