

EDM Intern. SICAV Latin Am. Equity I USD

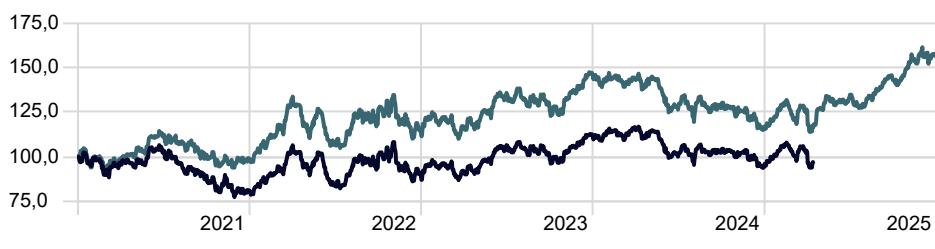
EDM

Datos principales

Categoría	Latin America Equity
Patrimonio Total Fondo	26.831.537 €
Morningstar Rating Overall	—
Low Carbon Designation (ESG)	—
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	*****
Fecha Lanzamiento	12/03/2018
ISIN	LU1774745928

Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/01/2021 to 31/12/2025



Riesgo

Time Period: 01/01/2023 to 31/12/2025

Volatilidad

Downside Deviation

Alpha

Beta

R2

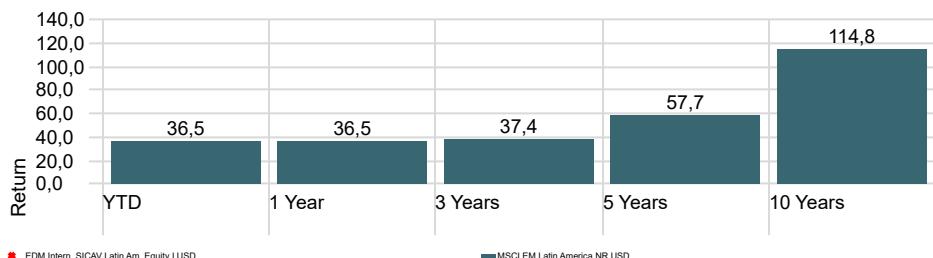
Sharpe Ratio

Tracking Error

EDM Intern. SICAV Latin Am. Equity I USD

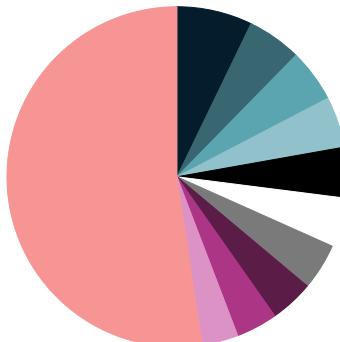
	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	—	—	-16,45	24,98	11,24	-18,99

Rentabilidades



Top 10

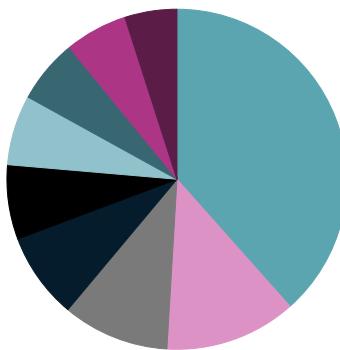
Portfolio Date: 30/11/2025



	%
Nu Holdings Ltd Ordinary Shares Class A	7,2
Companhia De Saneamento Basico Do Estado De Sao Paulo	5,2
Banco BTG Pactual S.A. Units Cons of 1 Sh* 2 Pfds Shs-A-	5,0
Petroleo Brasileiro SA Petrobras Participating Preferred	4,8
Credicorp Ltd	4,8
Axia Energia	4,7
B3 SA - Brasil Bolsa Balcão	4,4
Itausa Investimentos ITAU SA Participating Preferred	4,1
Grupo Mexico SAB de CV Class B	3,9
Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	3,4
Other	52,4
Total	100,0

Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/11/2025



	%
Financial Services	38,4
Industrials	12,5
Utilities	10,1
Basic Materials	8,2
Consumer Defensive	7,1
Real Estate	6,7
Consumer Cyclical	6,1
Energy	6,0
Healthcare	2,8
Communication Services	2,1
Total	100,0

Estrategia 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

Diciembre se caracterizó por una elevada volatilidad, aunque con un cierre positivo para la mayoría de los mercados latinoamericanos. El mes estuvo marcado por el tercer recorte consecutivo de tipos por parte de la Reserva Federal, acompañado de un tono más restrictivo para 2026, lo que mantuvo la cautela en los inversores. La normalización fiscal en EE. UU. tras el fin del cierre gubernamental y la expectativa de nuevos paquetes de gasto contribuyeron a mejorar el sentimiento global, favoreciendo a los emergentes.

Las principales bolsas de la región consolidaron un año excepcional. El Ibovespa avanzó en diciembre cerca del 1,3%, acumulando un 34% en 2025, su mejor desempeño desde 2016. El IPC mexicano subió alrededor de 5% en el mes y cerró el año con un 33%, apoyado por la estabilidad inflacionaria y el atractivo del nearshoring. El IPSA chileno alcanzó máximos históricos por encima de los 10.400 puntos, con una ganancia mensual cercana al 4% y un impresionante 56%-60% en el año, impulsado por la fortaleza del cobre y resultados corporativos sólidos.

América Latina mantiene una perspectiva de crecimiento moderado: organismos como la Cepal proyectan una expansión cercana al 2,2%-2,4% para 2025 y 2026, reflejando limitaciones estructurales en productividad y baja inversión. Aunque la inflación se ha contenido y las políticas monetarias se han estabilizado, persisten riesgos derivados de la volatilidad global, la dependencia de commodities y la inestabilidad política, lo que mantiene a la región en un punto de inflexión entre consolidar reformas y evitar un retorno a la tradicional volatilidad.

En cuanto a datos macroeconómicos de la región, el último dato conocido en Brasil sitúa la inflación de los últimos 12 meses en el 4,46% (bajando desde el 4,68% anterior). El Banco Central de Brasil mantiene los tipos de interés en el 15%, la tasa de desempleo baja 20 pbs hasta el 5,20%. Por otro lado, en México la tasa de desempleo sube hasta el 2,70%. El Banco Central Mexicano ha bajado 25 pbs hasta el 7%, la inflación a 12 meses sube hasta situarse en el 3,80%. En cuanto a Argentina, mejora la inflación interanual que cae al 31,8% (vs 32% anterior) y la tasa de pobreza baja al 31,6% (una bajada de 17 puntos respecto al dato a cierre del 2024).

EDM International – Latin American Equity Fund Clase L EUR ha bajado un -1,13% MTD, consiguiendo una rentabilidad del +33,61% YTD. La Clase L USD ha subido un +0,04% MTD y acumula una rentabilidad del +51,53% YTD.

En cuanto al comportamiento del índice, MSCI Latam NR sube un +1,08% MTD, acumula una revalorización del +54,81% YTD.

Por áreas geográficas, las regiones con un mejor comportamiento MTD han sido Perú +10,42%, Chile +4,75%, Colombia +2,42% y México +2,20%. Brasil se queda como detractor -2,17%.

A nivel de sectores, en el MTD los sectores con una mayor contribución han sido Materials +8,26%, Industrials +2,27% y Real Estate +2,05%. Los sectores con la peor contribución han sido Information Technology -5,05%, Health Care -8,92% y Communication Services -10,10%.

Mantenemos una cartera balanceada, formada por compañías de calidad, líderes y en sectores atractivos con un gran crecimiento a medio y largo plazo. Tenemos un gran convencimiento en el conjunto de compañías del portfolio y en su potencial para superar a los índices de referencia a largo plazo.

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.