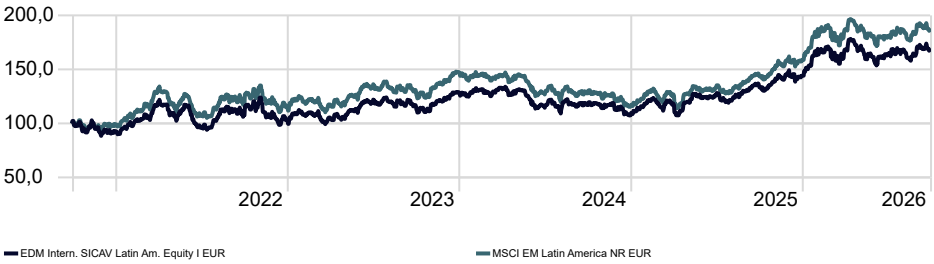
EDM Intern. SICAV Latin Am. Equity I EUR

Datos principales

Categoría	Latin America Equity
Patrimonio Total Fondo	46.823.791 €
Morningstar Rating Overall	★★★★
Low Carbon Designation (ESG)	No
Portfolio ESG Risk Rating	
Fecha Lanzamiento	12/03/2018
ISIN	LU1774745845

Rentabilidad Histórica

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



EDM Intern. SICAV Latin Am. Equity I EUR

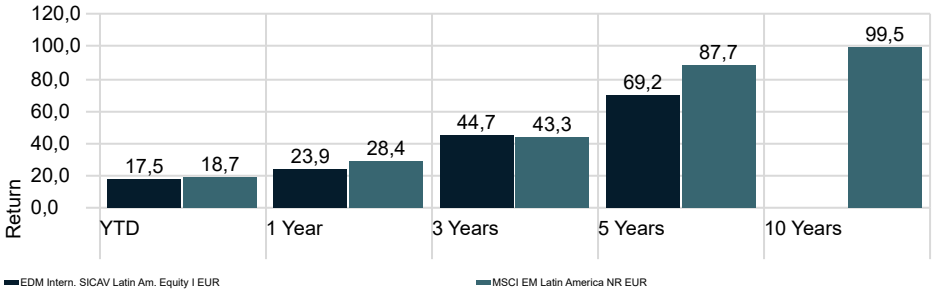
	YTD	2025	2024	2023	2022	2021
Return	17,46	33,63	-16,45	24,98	11,25	-19,01

Riesgo

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

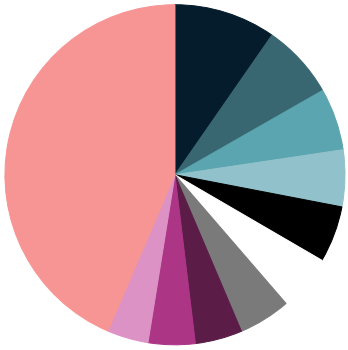
Volatilidad	14,99
Downside Deviation	2,50
Alpha	—
Beta	—
R2	—
Sharpe Ratio	—
Tracking Error	3,95

Rentabilidades



Top 10

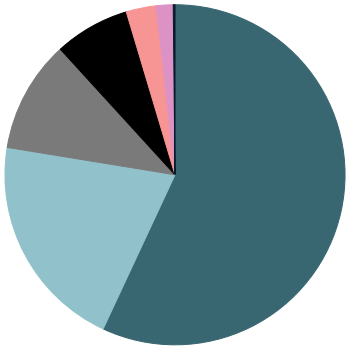
Portfolio Date: 30/09/2026



	%
Petroleo Brasileiro SA Petrobras	9,7
Credicorp Ltd	7,1
Nu Holdings Ltd Ordinary Shares Class A	5,9
Grupo Mexico SAB de CV Class B	5,4
Companhia De Saneamento Basico Do Estado De Sao Paulo	5,4
Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	5,3
Banco BTG Pactual S.A. Units Cons of 1 Sh ' 2 Pfd Shs -A-	4,9
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	4,5
Itau Unibanco Holding SA	4,5
Embraer SA	3,9
Other	43,5
Total	**100,0**

Exposición Geográfica

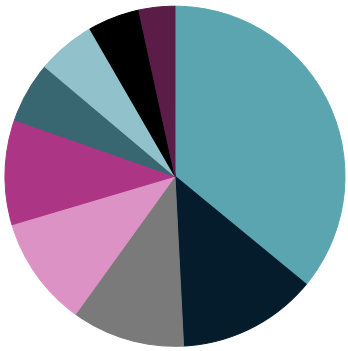
Portfolio Date: 30/09/2026



	%
Brazil	56,9
Mexico	20,6
Chile	10,6
Peru	7,2
United Kingdom	2,9
Other Countries	1,6
Argentina	0,2
Total	**100,0**

Distribución Sectorial

Portfolio Date: 30/09/2026



	%
Financial Services	36,0
Basic Materials	13,2
Utilities	10,7
Industrials	10,5
Energy	10,0
Consumer Cyclical	5,8
Real Estate	5,5
Consumer Defensive	4,9
Healthcare	1,8
Communication Services	1,6
Total	**100,0**

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

Portfolio Date: 30/09/2026

	Value	Blend	Growth
Large	28,6	37,6	26,5
Mid	0,0	1,0	4,0
Small	0,0	2,4	0,0

Market Cap	%
Market Cap Giant %	41,9
Market Cap Large %	50,8
Market Cap Mid %	5,0
Market Cap Small %	2,4
Market Cap Micro %	0,0

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: PRI Principles for Responsible Investment

Source: Morningstar Direct

Comentario Gestor EDM Latin American

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 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 fondo obtuvo una rentabilidad del +3.22% en septiembre, superando a la del índice de referencia, que cayó un -0,35%, y volvió a situarse por delante en el acumulado del año (17.42% frente a 14,70%). Por países, la generación de alfa provino de una selección positiva de valores en Brasil, México y Chile, junto con una asignación favorable en México y Perú, más que compensando el impacto negativo de nuestra posición infraponderada en Brasil. Por sectores, Materiales y Consumo Básico fueron los principales contribuyentes, mientras que la asignación en Financieras y la selección de valores en Energía y Consumo Discrecional restaron rentabilidad.

Los mercados globales estuvieron bajo presión tras la primera subida de tipos de la Reserva Federal (Fed) desde 2023 (hasta el rango del 3,75%-4,00%), con el bono del Tesoro estadounidense a 10 años alcanzando el 5,3%, su nivel más alto desde 2007, y el Brent superando nuevamente los 100 USD por barril. Brasil se desmarcó de esta tendencia, con el índice Ibovespa avanzando un +5% antes de las elecciones. Los inversores extranjeros regresaron al mercado, aportando más de 9.000 millones de reales brasileños en entradas netas tras las salidas de 18.000 millones de reales registradas en agosto, mientras que las encuestas mostraban un empate técnico en una eventual segunda vuelta entre Lula y Flavio Bolsonaro.

El Copom redujo la tasa Selic en 25 puntos básicos, hasta el 13,75%, mientras que el gobierno implementó diversas medidas previas a las elecciones, incluyendo la prohibición del juego online, un programa para la recompra de deuda de consumidores y la ampliación del subsidio al diésel. Por su parte, México y Chile registraron fuertes caídas en términos de dólares estadounidenses. Banxico mantuvo los tipos en el 6,5%, mientras que el Banco Central de Chile (BCCh) los mantuvo en el 4,5% y redujo su previsión de crecimiento para 2026 debido a la debilidad de la demanda interna y al impacto de tormentas sobre la producción minera.

En el ámbito corporativo, Petrobras elevó su producción de petróleo hasta los 2,89 millones de barriles diarios en agosto, manteniendo la producción acumulada del año por encima de las previsiones para el conjunto del ejercicio. Además, incrementó los precios del diésel, aunque este aumento fue compensado por un subsidio federal. Vale retrocedió debido a la debilidad del precio del mineral de hierro. Las constructoras de vivienda social sufrieron presión por el endurecimiento de los criterios de concesión de hipotecas por parte de Caixa y por una huelga de casi tres semanas de sus empleados. Nubank inició operaciones en Estados Unidos y presentó Nu Global, aunque posteriormente negó las informaciones sobre posibles conversaciones para adquirir Monzo. Por otro lado, FEMSA anunció una recompra de acciones por 280 millones de dólares, B3 obtuvo una resolución fiscal favorable definitiva por valor de 2.200 millones de reales, y Afya y YDUQS acordaron una fusión.

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

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/

Source: Morningstar Direct

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