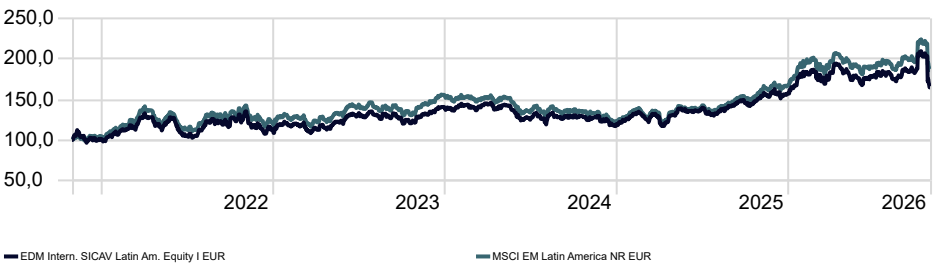
# EDM Intern. SICAV Latin Am. Equity I EUR

## Datos principales

| | |
|---|---|
| Categoría | Latin America Equity |
| Patrimonio Total Fondo | 38.045.284 € |
| Morningstar Rating Overall | ★★★★★ |
| Low Carbon Designation (ESG) | No |
| Portfolio ESG Risk Rating | |
| Fecha Lanzamiento | 12/03/2018 |
| ISIN | LU1774745845 |

## Rentabilidad Histórica

Time Period: 01/11/2021 to 31/10/2026




## EDM Intern. SICAV Latin Am. Equity I EUR

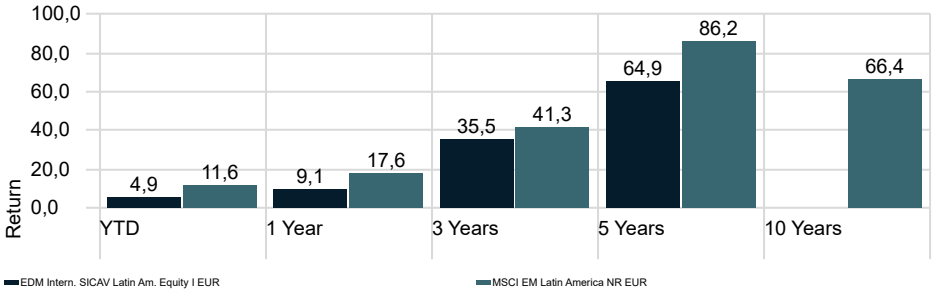
| | YTD | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Return | 4,95 | 33,63 | -16,45 | 24,98 | 11,25 | -19,01 |

## Riesgo

Time Period: 01/11/2023 to 31/10/2026

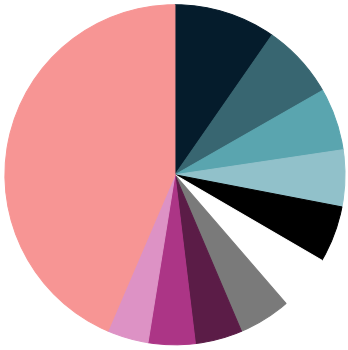
| | |
|---|---|
| Volatilidad | 16,14 |
| Downside Deviation | 3,69 |
| Alpha | — |
| Beta | — |
| R2 | — |
| Sharpe Ratio | — |
| Tracking Error | 4,80 |

## Rentabilidades




## Top 10

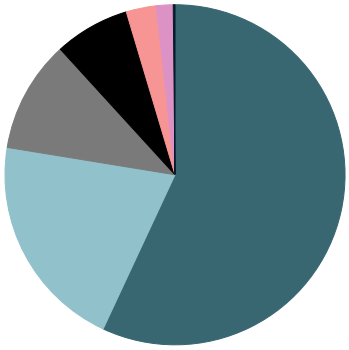
Portfolio Date: 30/09/2026



| | % |
|---|---|
| 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

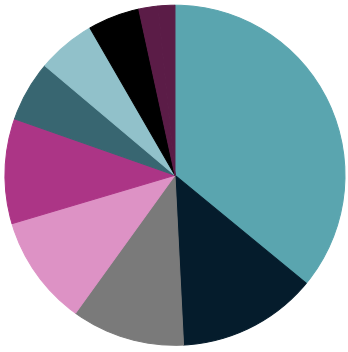
Portfolio Date: 30/09/2026



| | % |
|---|---|
| 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

# EDM Intern. SICAV Latin Am. Equity I EUR

## Comentario Gestor EDM Latin American

Octubre ha sido un mes especialmente negativo para el mercado brasileño, condicionado por el inesperado resultado de las elecciones presidenciales. Lula fue reelegido con el 51,8% de los votos válidos después de haber perdido la primera vuelta, un desenlace inédito en Brasil y contrario al escenario que habían descontado los mercados. Entre finales de julio y el 9 de octubre, el Ibovespa había avanzado cerca de un 17%, hasta alcanzar un máximo histórico de aproximadamente 209.000 puntos, mientras que el real se había apreciado hasta los 4,99 reales por dólar, en un contexto en el que los mercados de predicción asignaban una elevada probabilidad a la victoria de Flávio Bolsonaro.

La confirmación del resultado provocó un rápido desmantelamiento de este posicionamiento. El 26 de octubre, el Ibovespa cayó un 13,9% y el real se depreció un 8,4%, en una de las sesiones más negativas para los activos brasileños desde 1994. En el conjunto de la semana, la bolsa retrocedió aproximadamente un 18%. A cierre de mes, el índice se situaba en torno a los 165.000 puntos y el tipo de cambio cerca de los 5,50 reales por dólar, lo que representa una caída aproximada del 28% en dólares desde los máximos alcanzados a comienzos de octubre.

Como consecuencia de este entorno, **EDM Latam L EUR** cerró octubre con una rentabilidad acumulada del **+4,19%**, lo que supone una reducción de 12,5 puntos porcentuales respecto al cierre del mes anterior.

Nuestra lectura es que el mercado ha corregido completamente el rally electoral y ha incorporado una prima adicional por la mayor incertidumbre fiscal. Sin embargo, consideramos que los principales fundamentos estructurales de Brasil permanecen relativamente sólidos. El Ibovespa cotiza alrededor de 8 veces beneficios esperados a doce meses, por debajo de su media histórica y cerca de los niveles mínimos registrados desde 2010. Al mismo tiempo, los bonos ligados a la inflación ofrecen rentabilidades reales superiores al 8%, la tasa real de política monetaria se mantiene próxima al 9% y el real cotiza cerca de sus niveles más débiles del último año. Estas valoraciones reflejan un escenario de elevado estrés y ofrecen un punto de entrada potencialmente atractivo en compañías reguladas, concesiones, utilities y otros activos con flujos de caja previsibles.

Además, Latinoamérica continúa ofreciendo una fuente de diversificación frente a la elevada concentración de los mercados globales en torno a la inteligencia artificial y las grandes compañías tecnológicas estadounidenses. La región presenta una exposición significativa a activos reales y materias primas estratégicas, incluyendo cobre, litio, petróleo y mineral de hierro, mientras que el posicionamiento de los inversores internacionales continúa siendo reducido. Brasil representa actualmente alrededor del 5,8% de los fondos de mercados emergentes globales, muy por debajo del peso que alcanzó antes de la crisis financiera, lo que podría amplificar el impacto de una eventual normalización de los flujos hacia la región.

En el ámbito político, el margen de actuación del nuevo Gobierno estará condicionado por la composición del Congreso y por el peso de los gobernadores de centroderecha y derecha en los principales estados del país. Estos bloques mantienen una posición relevante en ambas cámaras y su apoyo será necesario para aprobar reformas constitucionales o medidas que impliquen un aumento significativo del gasto. A ello se suma el marco fiscal aprobado en 2023, que limita el crecimiento real del gasto público e incorpora mecanismos de ajuste en caso de incumplimiento de los objetivos fiscales.

Las cuentas externas también continúan actuando como elemento de estabilidad. Brasil mantiene unas reservas internacionales próximas a los 363.000 millones de dólares, un superávit comercial elevado y una inversión extranjera directa suficiente para financiar ampliamente el déficit por cuenta corriente. Por su parte, el Banco Central conserva su autonomía y mantiene la tasa Selic en el 13,75%, proporcionando un importante contrapeso frente al riesgo de deterioro fiscal y contribuyendo a proteger el retorno real de los inversores.

De cara a los próximos meses, la evolución del mercado dependerá principalmente de la composición del nuevo equipo económico, la credibilidad del paquete fiscal y la capacidad del Gobierno para avanzar hacia el objetivo de superávit primario previsto para 2027. Asimismo, será importante observar la estabilización del real, la evolución de las expectativas de inflación y las próximas decisiones del Copom. Aunque la incertidumbre política seguirá generando volatilidad a corto plazo, consideramos que las valoraciones actuales ya descuentan un escenario exigente y que los fundamentos externos, la autonomía del Banco Central y los contrapesos institucionales continúan respaldando el atractivo de Brasil a medio 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.

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