

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN:

EDM Pointer SA SIL invierte, principalmente, en compañías cotizadas europeas de pequeña y mediana capitalización con el objetivo de obtener rentabilidades satisfactorias en el medio y largo plazo.

Información general

Valor liquidativo	1,56 €
ISIN	ES0107956007
Gestora	EDM Gestión S.A.U. SGIIC
Depositorio	Banco Inversis S.A.
Auditor	PricewaterhouseCoopers

Rentabilidades

YTD	4,84%
1 mes	-0,56%
3 meses	9,19%
1 año	1,67%
3 años	18,17%
Desde inicio	130,63%
2025	6,91%
2024	0,24%
2023	13,16%
2022	-7,96%
2021	32,53%
Vol. anualizada 12 meses	10,8%
Liquidez	Trimestral

Principales Valores de la Cartera

Elis	4%
Bolleré/Odet	3%
CVS Group	2%
Kinopolis	2%
Watches of Switzerland	2%
Jhonson Services	2%
Vidrala	2%
Intertek	2%
FRP Holding	2%
Sigmaroc	2%

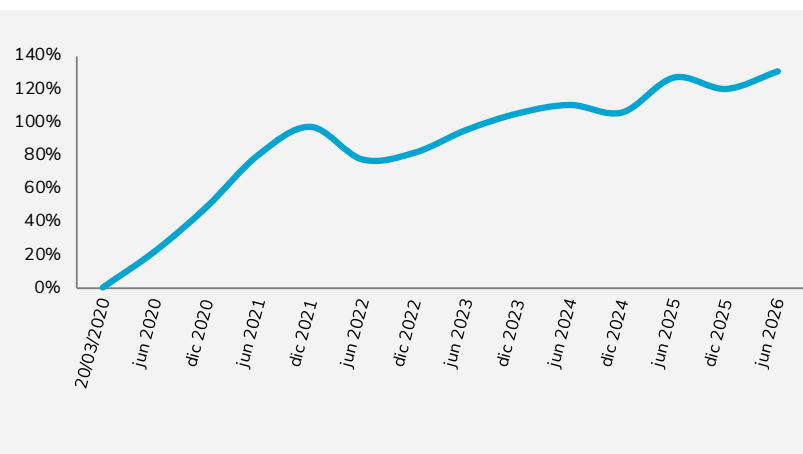
COMENTARIO DEL MES

EDM Pointer SA SIL obtiene una rentabilidad en el mes de junio del -0,56% resultando en una rentabilidad acumulada durante 2026 del +4,84%.

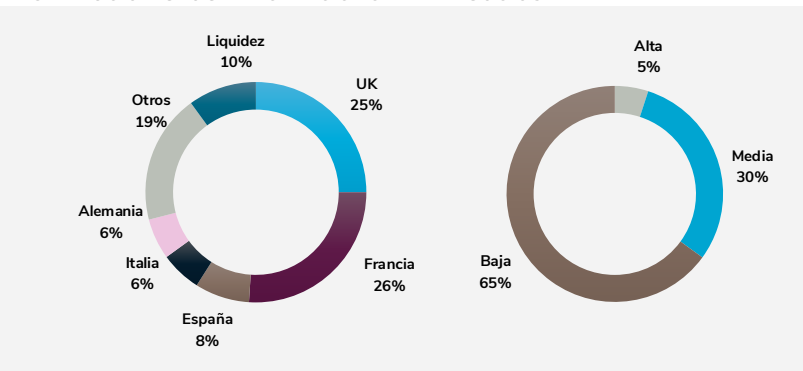
Estamos a mediados de año y nos parece un buen momento para hacer un punto de situación de como vemos las cosas de cara a la segunda mitad del año. Y en este sentido, pensamos que, por primera vez en tiempo, macro y micro están yendo de la mano. La cronificación de las hostilidades en Irán como alternativa a una guerra abierta ha provocado una caída del petróleo a un entorno de precios que ya no hace daño, lo que a su vez va a ayudar a contener la inflación y, por ende, los tipos de interés. Todo ello en un momento donde las economías europeas están dando señales de resiliencia, el euro este corrigiendo vs \$ y el efecto del famoso exceso de inventarios post covid, está empezando a remitir en muchos sectores. En definitiva, a nuestro modo de ver, sin estar exentos de riesgos (agravamiento guerra Irán, IA, inestabilidad política en Europa, Ucrania, etc) estamos en un entorno propicio para que las compañías publiquen resultados positivos y la renta variable europea siga haciéndolo bien.

Y pensamos que EDM Pointer SA SIL se va a ver especialmente beneficiada de este entorno más constructivo. Sobre todo, porque el punto de partida en valoración de Europa es mucho más atractivo que el mercado americano, especialmente en small caps. Además, la reducción de nuestra exposición a petróleo del 5% al 0.7% aprovechándonos de un entorno de precios artificialmente elevado por la guerra de Irán, nos ha permitido obtener rentabilidades muy elevadas, generando a la vez un colchón de liquidez que nos va a permitir aprovecharnos de cualquier episodio de volatilidad e incorporar en cartera nuevas compañías de mucha calidad a precios atractivos.

[Continúa en la página siguiente]



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA Y CICLICIDAD NEGOCIOS



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. Fuente: Elaboración Propia.

COMENTARIO DEL MES

Por ejemplo, recientemente hemos añadido en cartera Thermador, distribuidora francesa de válvulas, bombas, racores y accesorios para circuitos de fluidos en los sectores de construcción, industria, obra pública, piscina y bricolaje, que tras dos años complejos por el estancamiento de la actividad de obra nueva y la absorción de la crisis de inventarios post covid, pensamos que puede volver a crecimientos orgánicos positivos. Negocio sencillo, B2B, donde su principal ventaja competitiva es tener inventario de 80.000 piezas de más de 200 productores de pequeños componentes críticos para el funcionamiento de piscinas, calderas, bombas, aires acondicionados, etc, y capacidad de entrega en todo el territorio en menos de 24 horas lo que suele ser imprescindible para solucionar rápido incidencias. Con caja neta, crecimientos anuales esperados del 6%, los propios trabajadores propietarios del 28% de las acciones, pensamos que a 11x beneficios esperados en 2026 era una oportunidad que teníamos que aprovechar.

En definitiva, invirtiendo en este tipo de compañías, con negocios fáciles de entender, sin deuda, estables y con accionistas de referencia, confiamos en seguir ofreciendo rentabilidades atractivas, con un objetivo marcado por nosotros mismos del 9% anual, que, sin embargo, hemos sido capaces de superar holgadamente -generando un 14.6% anual- desde marzo de 2020 con baja volatilidad.