

EDM Pointer SA SIL

ABRIL 2026

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	1,51 €
ISIN	ES0107956007
Gestora	EDM Gestión S.A.U. SGIIC
Depositario	Banco Inversis S.A.
Auditor	PricewaterhouseCoopers

Rentabilidades

YTD	1,58%
1 mes	5,79%
3 meses	-0,89%
1 año	7,09%
3 años	15,03%
Desde inicio	1%
2025	6,91%
2024	0,24%
2023	13,16%
2022	-7,96%
2021	32,53%

Vol. anualizada 12 meses 12,2%

Liquidez Trimestral

Principales Valores de la Cartera

Elis	4,5%
Odet	3,4%
CVS Group	2,5%
Kinopolis	2,0%
Volex	2,0%
Newlat	1,9%
Vidala	1,7%
WOSG	1,7%
Sigmaroc	1,7%
Jhonson Services	1,7%

COMENTARIO DEL MES

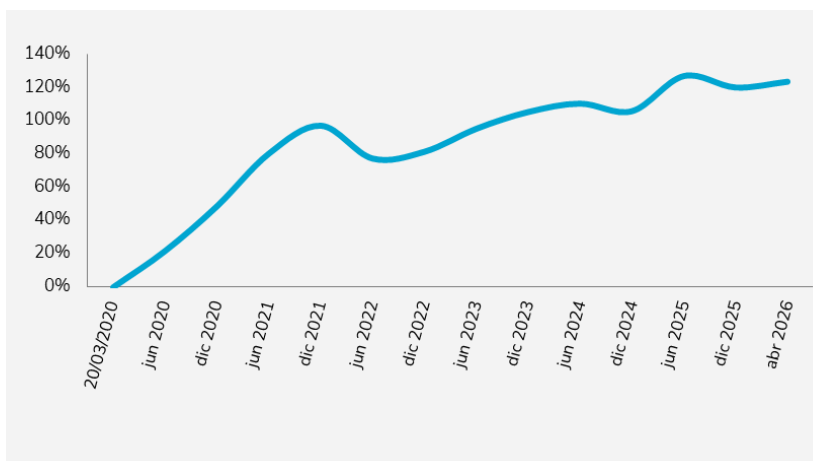
EDM Pointer obtiene una rentabilidad en el mes de abril del +5,8% resultando en una rentabilidad acumulada durante 2026 del +1,58%.

Tras varios meses de correcciones motivadas por la escalada en el conflicto Irán-Estados Unidos-Israel, el mes de abril ha traído una desescalada que ha sentado bien a los mercados de renta variable. A pesar de mantenerse el precio de petróleo por encima de los 100\$ el barril, el mercado parece descontar un impacto leve y temporal en los beneficios de las compañías. Lo cierto es que por ahora las publicaciones del primer trimestre están muy alineadas con nuestras perspectivas y no se aprecia un impacto significativo en la mayoría de las compañías. Seguramente es muy pronto para valorar el impacto real y en el segundo trimestre si se apreciará mejor el verdadero alcance de esta crisis energética. Lo iremos viendo.

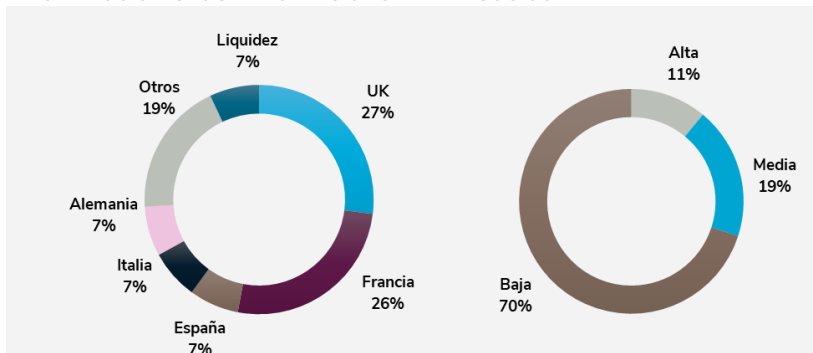
Mientras tanto, la actividad corporativa sigue siendo muy dinámica en la cartera de EDM Pointer, a las ya comentadas operaciones de Puig y Bolloré (que siguen su curso sin grandes novedades), este mes han aflorado tres operaciones nuevas en el mercado de UK:

Primero, EQT ha anunciado su interés en lanzar una OPA a Intertek Group a 58GBP por acción, una prima cercana al 60% vs el precio previo. El consejo de Intertek esta bloqueando por ahora la operación argumentando que el precio no es suficientemente atractivo. Lo normal sería que se cerrará la operación en el entorno de los 59-60GBP, pero no es descartable que el CEO de la compañía la intente bloquear.

[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

En segundo lugar, DCC Group ha recibido muestras de interés por parte de un consorcio de KKR y Energy Capital Partners por comprar la compañía a 58GBP, una prima ridícula del 12% que no tiene ninguna posibilidad de prosperar a no ser que se produzca una subida de la oferta al entorno de los 68-70GBP.

Y, por último, Treatt, uno de los líderes globales en la fabricación de sabores y fragancias cítricos, recibió una nueva OPA. Tras el fallido intento de Natra (capital riesgo) en septiembre, la familia Döhler, cliente y competidor de Treatt, tras hacerse con el 30% de la compañía a finales del año pasado, ha lanzado una OPA para hacerse con el 70% restante ofreciendo una prima superior al 50%.

No es casualidad que UK se haya convertido en el mercado con más actividad corporativa de occidente. Unas valoraciones históricamente bajas, una libra cotizando cerca de mínimos, la necesidad de los fondos de capital riesgo americanos de reducir su exposición a US y unos sufridos accionistas muy necesitados de buenas noticias tras un largo período de mal comportamiento de la bolsa británica han creado las condiciones perfectas para que UK sea hoy el paraíso de las OPAS.

Por último, tras la subida vertical del petróleo, poco a poco, hemos ido reduciendo nuestra exposición a las compañías que se han visto más beneficiadas por esta subida pasando de tener una exposición a compañías de máxima calidad del universo Oil & Gas por encima del 5% al 2,5%. La realidad es que nuestras dos principales posiciones IPCO y Aker BP (con subidas del +40% desde principio de año) van a ganar mucho dinero los próximos trimestres, pero somos conscientes que una vez se supere este conflicto es muy probable que el precio del petróleo vuelva al entorno de los 70-80\$ el barril y en ese entorno las valoraciones actuales son más exigentes.