

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	1,62 €
ISIN	ES0107956007
Gestora	EDM Gestión S.A.U. SGIC
Depositorio	Banco Inversis S.A.
Auditor	PricewaterhouseCoopers

Rentabilidades

YTD	9,26%
1 mes	1,77%
3 meses	3,62%
1 año	8,64%
3 años	22,27%
Desde inicio	140,34%
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	3,9%
Odet	3,0%
Kinopolis	3,0%
CVS Group	2,5%
WOSG	2,0%
Vidrala	1,9%
Johnson Services	1,9%
Discoverie	1,8%
Hilton Food	1,8%
Fielmann	1,7%

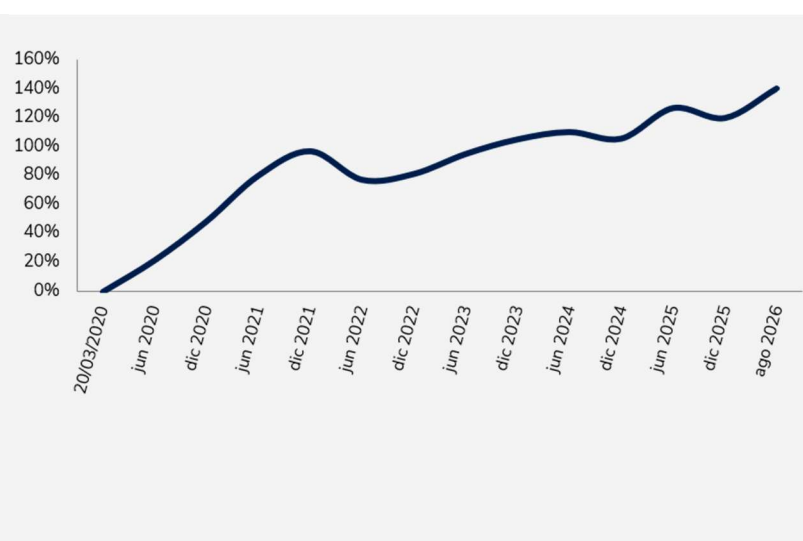
COMENTARIO DEL MES

EDM Pointer obtiene una rentabilidad en el mes de agosto del +1,77% resultando en una rentabilidad acumulada durante 2026 del +9,26%.

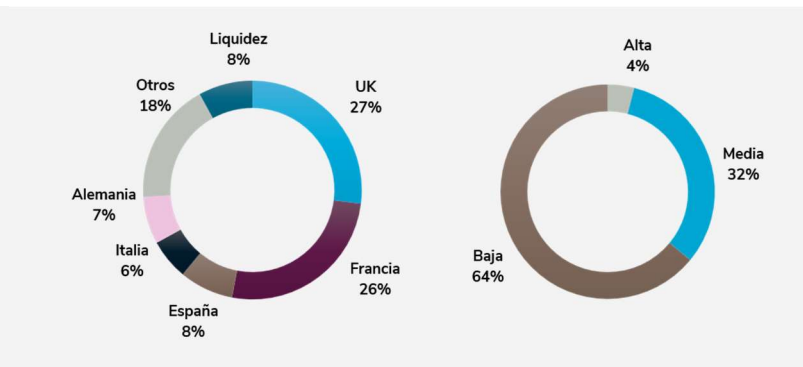
El mes de agosto ha traído consigo un recrudecimiento del conflicto entre Estados Unidos e Irán con la consiguiente subida de los precios energéticos, inflación y tipos de interés. Esto añade automáticamente presión en el corto plazo a la renta variable ante el potencial impacto que ello pueda tener en los beneficios de las compañías. A nuestro modo de ver, tal y como comentábamos en anteriores fichas, ya hemos pasado por este proceso y, viendo los excelentes resultados de H1, seguimos pensando que el impacto de esta crisis en los beneficios de la mayoría de las compañías debería ser manejable.

En este contexto, contar con prácticamente un 11% del fondo en liquidez (o en OPAS pendientes de liquidación) nos da mucha tranquilidad y opcionalidad para poder aprovechar las oportunidades que puedan ir surgiendo. Pensamos que las correcciones motivadas por impactos macro o geopolíticos, suelen ser oportunidades de compra.

[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 general, seguimos apostando por compañías menos expuestas al “hype” del momento (AI, robótica, espacio, etc) y más vinculadas a la economía tradicional como la mejor manera de invertir en un entorno de precios exigentes como el actual donde es muy difícil predecir si el crecimiento exponencial de estas temáticas se va a materializar al nivel que descuenta el mercado y quien va a ser el ganador.

Y la realidad es que muchas de las compañías tradicionales y aburridas en las que estamos invertidos llevan un par de años comportándose mejor que comparables a priori con una narrativa mucho más favorable. Es el caso de Vertu (concesionarios en UK) que ha tenido mucho mejor comportamiento que Tesla o BYD o Kinopolis (operador europeo de cines) que se está comportando mucho mejor que Netflix o Disney. Kinopolis, top 5 de la cartera de EDM Pointer, es un buen ejemplo de este paradigma en el que nos encontramos. Y es que el anunciado final del cine frente al streaming no solo no se ha producido, sino que el cine cerrará el año 2026 con récord histórico de recaudación. No es casualidad que el precio de la acción haya doblado en 6 meses.

En definitiva, solo hace falta ojear la primera hoja del folleto de salida a bolsa de Space X, la más importante de la historia, para olfatear la exuberancia reinante en el mercado:

*“Our mission is to build the systems and technologies necessary to make life multiplanetary,
to understand the true nature of the universe, and to extend the light of consciousness to the stars”*