

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN:

EDM Pointer 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. SGIIC
Depositario	Banco Inversis S.A.
Auditor	PricewaterhouseCoopers

Rentabilidades

YTD	8,41 %
1 mes	6,90 %
3 meses	5,97 %
1 año	2,81 %
Desde inicio	123,06 %
2024	0,2 4%
2023	13,16 %
2022	-7,96 %
2021	32,53 %
Vol. anualizada 12 meses	8,68%
Liquidez	Trimestral

Principales Valores de la Cartera

Elis	4,3%
Odet	2,9%
CVS Group	2,5%
Newlat	2,4%
Macfarlane	2,3%
Babcock	2%
Sigmaroc	1,8%
Neurones	1,7%
Colonial	1,7%
Vidrala	1,6%

COMENTARIO DEL MES

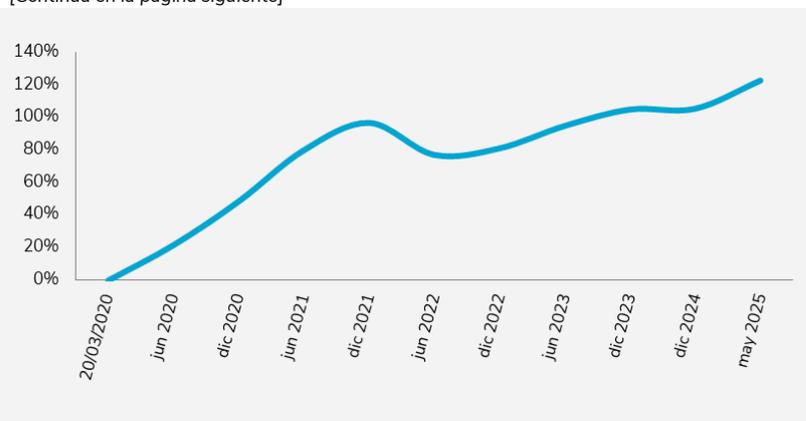
EDM Pointer obtiene una rentabilidad en el mes de mayo del +6,9% resultando en una rentabilidad acumulada durante 2025 del +8,41%.

Este mes de mayo ha sido uno de los mejores meses en términos de rentabilidad desde que EDM Pointer empezó su andadura hace ya más de cinco años.

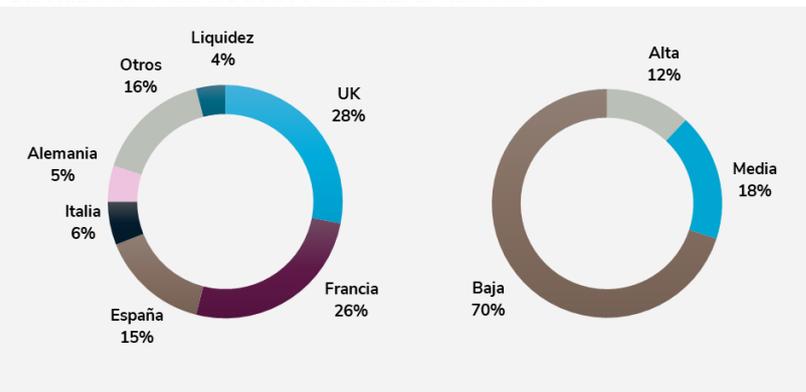
Y es que parece, en el plano más macro, que muchos de los argumentos que han pesado en el atractivo de las *small caps* europeas durante los últimos años, poco a poco, se van disipando. Con mucha prudencia, pensamos que la caída de la inflación en Europa, la correspondiente bajada de tipos de interés del BCE, la percepción de una mayor estabilidad política en las grandes economías europeas, el plan de estímulo del nuevo gobierno alemán y el atractivo relativo de la bolsa europea vs la americana (en términos de valoración y perspectivas) están alimentando un cambio de narrativa que puede provocar una entrada de flujos de inversión importante en la bolsa europea. Lo que, de confirmarse, sería una gran noticia para la renta variable europea en general y EDM Pointer en particular. Lo iremos viendo.

En el plano más micro, y el que más nos interesa, ha finalizado la temporada de publicaciones correspondientes al primer trimestre de 2025 y, por ahora, la gran mayoría de compañías en cartera han publicado en línea con nuestras estimaciones. Lo que ya es "per se" una buena noticia todavía lo es más en el complicado contexto actual. Está por ver el impacto que la "guerra tarifaria" con Estados Unidos puede tener, pero, como ya hemos indicado en otras fichas, pensamos que EDM Pointer, por su menor exposición a Estados Unidos, está bastante más protegido que otros segmentos de mercado.

[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 la última ficha comentábamos como la volatilidad del mes de marzo y abril nos había permitido incorporar en cartera compañías de mucha calidad que llevábamos tiempo esperando, en la anterior ficha comentamos el caso concreto de Fielman Group AG.

En la misma línea, otra de estas joyas que hemos podido incorporar en cartera recientemente es el caso de Gerard Perrier Industrie. Un grupo familiar francés que, entre otros negocios, se dedica al diseño, instalación y mantenimiento de los sistemas eléctricos de fábricas, centrales nucleares, estaciones de Ski, centros de distribución, etc. Negocio recurrente y crítico que, aún estando expuesto al sector industrial, disfruta de un nivel de estabilidad y predictibilidad envidiable. Con una gestión impecable por parte de la familia Perrier, tanto a nivel operativo como de asignación de capital, con crecimientos anuales del +8% en beneficios los últimos 20 años, las acciones cotizan a 12x los beneficios de 2025, un nivel que nos parece atractivo pues pensamos que el mercado está obviando, no solo la extraordinaria calidad del negocio "core" y el excelente "track record" de la familia Perrier sino también el potencial de crecimiento (orgánico e inorgánico) de su división de defensa que hoy representa ya cerca del 18% del beneficio ordinario.

En definitiva, viendo la estabilidad en las publicaciones de resultados, la calidad de las compañías y el múltiplo de 10x beneficios al que cotiza la cartera en su conjunto, confiamos que este mes de mayo no sea más que el inicio de un deseado período de recuperación en las *small caps* europeas y que EDM Pointer nos dé más alegrías a futuro.