

A photograph of two motorcyclists riding a Harley-Davidson motorcycle on a winding road at sunset. The driver is a man with a beard and sunglasses, wearing a leather jacket and helmet. The passenger is a woman with long hair, also wearing a leather jacket and helmet, waving her hand. The motorcycle is a Harley-Davidson, with the brand name visible on the fuel tank. The background shows rolling hills and a sunset sky with a bright sun low on the horizon.

NEWSLETTER NOV•25

INTERVENCIONES

c o b a s

a s s e t m a n a g e m e n t



RANKIA MARKETS EXPERIENCE FRANCISCO GARCÍA PARAMÉS

**"40 años invirtiendo
con convicción y sin modas"**

Durante la sesión de clausura del evento Rankia Markets Experience Madrid 2025, **Francisco García Paramés**, Presidente y CEO de **Cobas AM** acompañado por Enrique Roca, repasa su trayectoria, errores, filosofía y los principios que han definido su forma de invertir durante más de cuatro décadas.



Ver participación

EXPANSIÓN

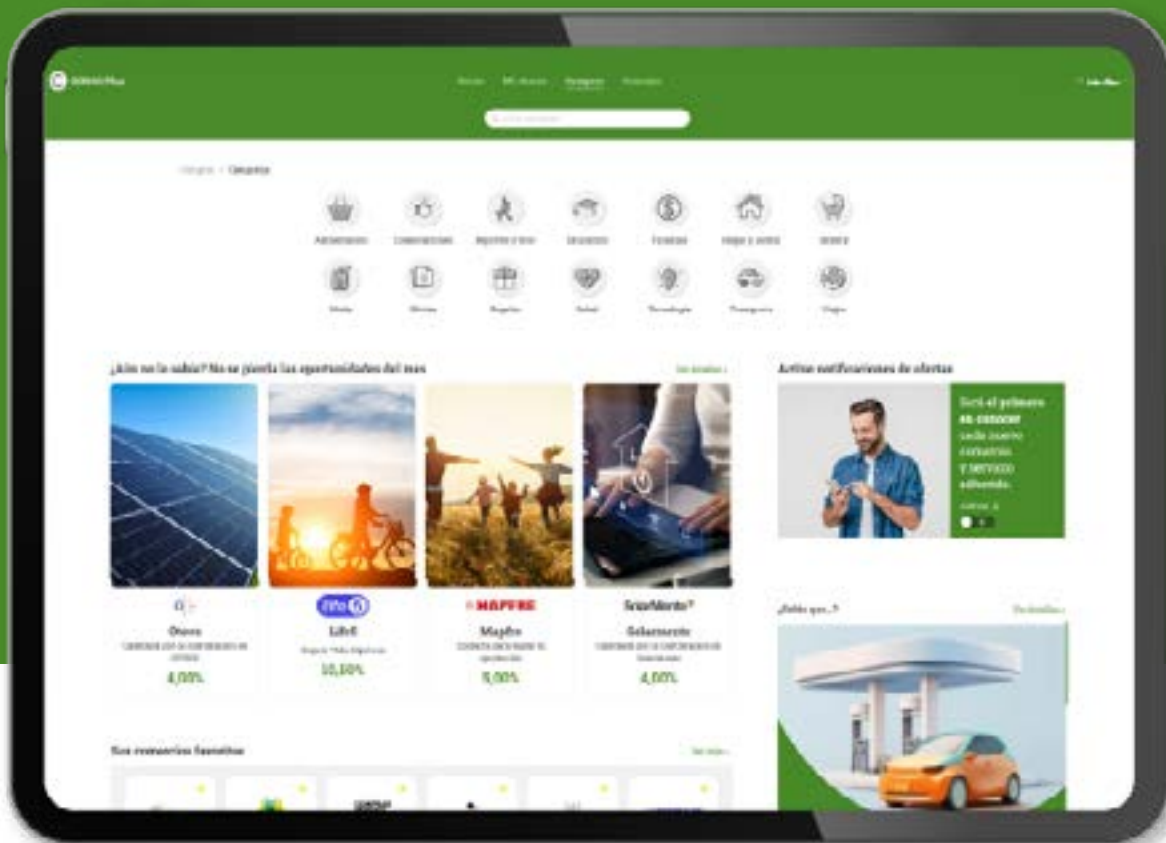
JUAN HUERTA DE SOTO

**Dónde invertir a contracorriente
del mercado para ganar en bolsa**

Sandra Sánchez, redactora de Mercados en Expansión, entrevistó a **Juan Huerta de Soto**, Portfolio Manager de **Cobas AM**



Ver entrevista



cobas PLUS

Cada gasto suma a tus ahorros

**Compre como siempre,
ahorre como nunca.**

Descárguese gratis la app:



AHORRE SIN DARSE CUENTA

La magia del 'cashback'

Herramienta gratuita desarrollada por **Cobas AM** para **facilitar el ahorro en planes de pensiones individuales** a través de la **compra online con descuentos de productos variados**, que cuentan con una serie de **recompensas 'cashback'**.



RENTABILIDADES

	En el mes	En el año	Desde inicio*
Cobas Internacional FI Clase A	↑ 1,9%	↑ 17,6%	↑ 47,6%
Cobas Internacional FI Clase B	↑ 1,9%	↑ 17,3%	↑ 76,2%
Cobas Internacional FI Clase C	↑ 1,8%	↑ 17,1%	↑ 52,9%
Cobas Internacional FI Clase D	↑ 1,8%	↑ 16,9%	↑ 136,0%
BBG Europe Developed Markets	↑ 2,6%	↑ 15,3% Clase A	↑ 24,1% Clase A
		↑ 15,3% Clase B	↑ 36,0% Clase B
		↑ 15,3% Clase C	↑ 89,7% Clase C
		↑ 15,3% Clase D	↑ 63,5% Clase D
Cobas Iberia FI Clase A	↑ 2,5%	↑ 48,4%	↑ 71,6%
Cobas Iberia FI Clase B	↑ 2,4%	↑ 48,1%	↑ 108,2%
Cobas Iberia FI Clase C	↑ 2,4%	↑ 47,8%	↑ 102,1%
Cobas Iberia FI Clase D	↑ 2,4%	↑ 47,5%	↑ 138,7%
ESATL Index 80% + PTANL Index 20%	↑ 4,2%	↑ 44,0% Clase A	↑ 99,6% Clase B
		↑ 44,0% Clase B	↑ 125,9% Clase C
		↑ 44,0% Clase C	↑ 109,4% Clase D
		↑ 44,0% Clase D	

Datos a 31 de octubre 2025. Les recordamos que rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. (*) Cobas Internacional FI Clase A 05/02/2024, Cobas Internacional FI Clase B 03/02/2022, Cobas Internacional FI Clase C 03/03/2017, Cobas Internacional FI Clase D 01/01/2021, Cobas Iberia FI Clase A 03/02/2024, Cobas Iberia FI Clase B 03/02/2022, Cobas Iberia FI Clase C 03/03/2017 y Cobas Iberia FI Clase D 01/01/2021.

Fondos de inversión

Denominación	Valor liquidativo	Potencial	Revalorización mes		Revalorización 2025		Revalorización inicio		PER	ROCE	Var	Patrimonio Mn€	Fecha de inicio
			Fondo	Índice de referencia	Fondo	Índice de referencia	Fondo	Índice de referencia					
Selección FI Clase A	152,4 €	115%	2,1%	2,6%	22,4%	15,3%	52,4%	24,1%	7,0x	28%	11,3%	879,8	05/02/2024
Selección FI Clase B	181,0 €	115%	2,1%	2,6%	22,1%	15,3%	81,0%	36,0%	7,0x	28%	11,3%	79,7	03/02/2022
Selección FI Clase C	162,5 €	115%	2,1%	2,6%	21,8%	15,3%	62,5%	111,0%	7,0x	28%	11,3%	49,8	14/10/2016
Selección FI Clase D	237,7 €	115%	2,1%	2,6%	21,6%	15,3%	137,7%	63,5%	7,0x	28%	11,3%	80,7	01/01/2021
Internacional FI Clase A	147,6 €	120%	1,9%	2,6%	17,6%	15,3%	47,6%	24,1%	6,6x	28%	11,7%	580,6	05/02/2024
Internacional FI Clase B	176,2 €	120%	1,9%	2,6%	17,3%	15,3%	76,2%	36,0%	6,6x	28%	11,7%	91,1	03/02/2022
Internacional FI Clase C	152,9 €	120%	1,8%	2,6%	17,1%	15,3%	52,9%	89,7%	6,6x	28%	11,7%	108,9	03/03/2017
Internacional FI Clase D	236,0 €	120%	1,8%	2,6%	16,9%	15,3%	136,0%	63,5%	6,6x	28%	11,7%	79,4	01/01/2021
Iberia FI Clase A	171,6 €	77%	2,5%	4,2%	48,4%	44,0%	71,6%	65,6%	9,3x	28%	9,2%	58,0	05/02/2024
Iberia FI Clase B	208,2 €	77%	2,4%	4,2%	48,1%	44,0%	108,2%	99,6%	9,3x	28%	9,2%	3,1	03/02/2022
Iberia FI Clase C	202,1 €	77%	2,4%	4,2%	47,8%	44,0%	102,1%	125,9%	9,3x	28%	9,2%	9,1	03/03/2017
Iberia FI Clase D	166,7 €	77%	2,4%	4,2%	47,5%	44,0%	138,7%	109,4%	9,3x	28%	9,2%	9,5	01/01/2021
Grandes Compañías FI Clase A	145,1 €	126%	2,6%	3,9%	21,4%	7,4%	45,1%	29,5%	6,9x	29%	11,6%	22,2	05/02/2024
Grandes Compañías FI Clase B	166,7 €	126%	2,6%	3,9%	21,3%	7,4%	66,7%	50,8%	6,9x	29%	11,6%	2,7	03/02/2022
Grandes Compañías FI Clase C	143,7 €	126%	2,6%	3,9%	21,2%	7,4%	43,7%	149,2%	6,9x	29%	11,6%	3,3	03/03/2017
Grandes Compañías FI Clase D	199,9 €	126%	2,6%	3,9%	21,1%	7,4%	99,9%	76,8%	6,9x	29%	11,6%	3,0	01/01/2021
Cobas Renta FI	123,8 €		0,2%	0,2%	4,2%	1,9%	24,3%	6,8%			2,4%	78,3	18/07/2017

Planes de pensiones

Denominación													
Global PP	153,2 €	115%	2,1%	2,6%	22,5%	15,3%	53,2%	83,6%	7,0x	28%	11,2%	156,2	18/07/2017
Mixto Global PP	145,3 €	84%	1,8%	1,4%	17,2%	8,6%	45,3%	43,3%	7,0x	20%	8,3%	19,8	18/07/2017
Cobas Empleo 100 PPE	179,1 €	115%	79,1%		21,4%		79,1%		7,0x	28%	11,2%	2,5	23/06/2021
Cobas Autónomos PPES	157,6 €	115%	57,6%		36,0%		57,6%		7,0x	28%	11,2%	13,3	17/07/2023

Datos a 31 de octubre 2025. El **valor objetivo** de nuestros fondos está basado en cálculos y estimaciones internas y Cobas AM no garantiza que su cálculo sea correcto ni que se vayan a alcanzar. Se invierte en valores que los gestores entienden infravalorados. No hay garantía de que dichos valores estén realmente infravalorados o que, siendo así, su cotización vaya a evolucionar en la forma esperada por los gestores. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. **Índices de referencia.** BBG Europe Developed Markets (EDMNE) para Cobas Selección FI, Cobas Internacional FI y Cobas Global PP. BBG Developed Markets (DMNE) para Cobas Grandes Compañías FI. ESATL Index 80% y PTANL Index 20% para Cobas Iberia FI.. hasta el 31/12/2021 EONIA y a partir del 01/01/2022 €str para Cobas Renta FI. MSCI Europe Total Return Net 50% y hasta el 31/01/2021 EONIA y a partir del 01/01/2022 €str 50% para Cobas Mixto Global PP **Ratios.** POTENCIAL: mejor escenario, es la diferencia entre el valor objetivo y el precio del mercado agregado de la cartera. Para calcular el valor objetivo, aplicamos un múltiplo al flujo de caja normalizando en base a estimaciones propias de cada compañía. VAR: pérdida máxima esperada mensual, calculado con la metodología Value at Risk 2,32 sigmas, nivel de confianza del 99% de la distribución normal a un mes (datos a 31/10/2025).PER: se calcula dividiendo la capitalización bursátil de cada compañía entre su flujo de caja normalizado en base a estimaciones propias. ROCE: se calcula dividiendo el resultado operativo normalizado en base a estimaciones propias, después de impuestos, entre el capital empleado (ex-fondo de comercio) para ver la rentabilidad del negocio.

OCTUBRE

EN NUESTRAS COMPAÑÍAS

Datos a 30 de junio 2025



Danieli ha presentado buenos resultados trimestrales con un beneficio neto consolidado de 220,1 Mn€. Han aprobado un dividendo de 0,31 €/acción, con pago a partir del 26/11. Además, destacaron un contrato "green steel" con Alter Steel para una planta de bajas emisiones en Australia, consolidando su liderazgo y fortaleza financiera.

Peso en cartera  **4,3%** Selección **3,7%** Internacional **0,0%** Ibérica **2,4%** Grandes Compañías



BW ENERGY

BW Energy produjo 2,4 millones de barriles en el tercer trimestre, con costes competitivos y márgenes sólidos a pesar de un mantenimiento en Dussafu. Los proyectos Maromba y Golfinho Boost avanzan, elevando la visibilidad de volúmenes y flujo de caja para 2026/27. Además, el pozo Kudu muestra potencial comercial, lo que podría aumentar la producción en los próximos años.

Peso en cartera  **3,0%** Selección **2,6%** Internacional **0,0%** Ibérica **2,7%** Grandes Compañías



SAMSUNG C&T

Samgung C&T en sus resultados del tercer trimestre muestran ingresos de 10,15 Bn KRW, con un beneficio operativo de 994.000 Mn KRW y un margen de 9,8%. Han alcanzado un acuerdo con GE Vernova–Hitachi Nuclear Energy para expandir su presencia fuera de Norteamérica, enfocándose en la descarbonización. Además, va a invertir 96 Mn€ junto a Samsung Electronics en la detección multi-cáncer por sangre, reforzando su apuesta por la salud digital.

Peso en cartera  **1,49%** Selección **1,29%** Internacional **0,0%** Ibérica **2,26%** Grandes Compañías

OCTUBRE

EN NUESTRAS COMPAÑÍAS

Datos a 30 de junio 2025

MELIÀ

Melià mantiene su crecimiento y refuerza su solidez financiera, con ingresos de 616,6 Mn€ en el tercer trimestre y con un EBITDA de 192,2 Mn€. Tuvo una reducción de deuda que mejora su fortaleza y flexibilidad. Con reservas MICE (reservas de mas de 10 habitaciones o eventos corporativos) al alza y una ratio de reservas por habitación en crecimiento, Melià afronta 2026 con alta visibilidad y un modelo rentable y sostenible.

Peso en cartera  **0,7%** Selección **0,0%** Internacional **4,6%** Ibérica **0,0%** Grandes Compañías



Repsol mantiene una sólida generación de caja pese a un entorno menos favorable, con beneficio neto de 1.177 Mn€ y resultado ajustado de 2.173 Mn€ hasta septiembre. La integración de Neo Energy UK eleva la deuda pero reforzando su cartera futura. Con flujo operativo de 1.500 Mn€ en el tercer trimestre y dividendo confirmado de 0,975 €/acción en 2025, Repsol asegura estabilidad, crecimiento y retorno sostenido al accionista.

Peso en cartera  **1,7%** Selección **0,0%** Internacional **6,6%** Ibérica **4,2%** Grandes Compañías



DOMINION

Global Dominion Access acelera su crecimiento y mejora su rentabilidad, con ingresos de 800,1 Mn€ y un EBITDA récord de 106,5 Mn€. El beneficio comparable alcanza un 40% interanual, reflejando fortaleza operativa. Con foco en sostenibilidad y digitalización industrial, mantiene sólida posición financiera y capacidad de inversión, consolidando un modelo rentable y preparado para seguir creciendo en 2026.

Peso en cartera  **0,0%** Selección **0,0%** Internacional **4,6%** Ibérica **0,0%** Grandes Compañías

COMPañÍA DEL MES

FERRETTI

1,1% Cobas SELECCIÓN FI
1,2% Cobas INTERNACIONAL FI



FERRETTIGROUP

www.ferrettigroup.com

Sede operativa: **Forlì, Italia**

Bolsa: **Euronext Milan**

Año fundación: **1968**

Áreas de Negocio



Bienes de consumo

Ferretti Group es una compañía italiana reconocida mundialmente por el diseño, la construcción y la comercialización de yates y embarcaciones de lujo de entre 8 y más de 90 metros de eslora. Fundada en 1968 por los hermanos Alessandro y Norberto Ferretti en la ciudad de Forlì, Italia, la empresa ha evolucionado hasta convertirse hoy en uno de los líderes globales de la industria náutica de alta gama.

A lo largo de su historia, **Ferretti** ha combinado la excelencia del diseño italiano con la innovación tecnológica, creando embarcaciones que destacan por su elegancia, rendimiento, seguridad y confort. Su compromiso con la calidad y la artesanía ha consolidado su reputación entre los clientes más exigentes del mundo, constituyendo este hecho una de las ventajas competitivas de esta compañía.

Ferretti está compuesto por algunas de las marcas más prestigiosas del sector, como Ferretti Yachts, Riva, Pershing, Itama, Mochi Craft, CRN y Custom Line, cada una con una identidad y estilo propios, que van desde embarcaciones deportivas hasta megayates personalizados.

Además del diseño, construcción y comercialización, **Ferretti** ofrece servicios de personalización, mantenimiento y gestión náutica a clientes particulares e instituciones.

Sus embarcaciones se producen en varios astilleros ubicados en Italia, donde se combinan métodos artesanales tradicionales con procesos industriales modernos y tecnología de última generación relacionadas con la sostenibilidad, la eficiencia energética y la navegación inteligente..

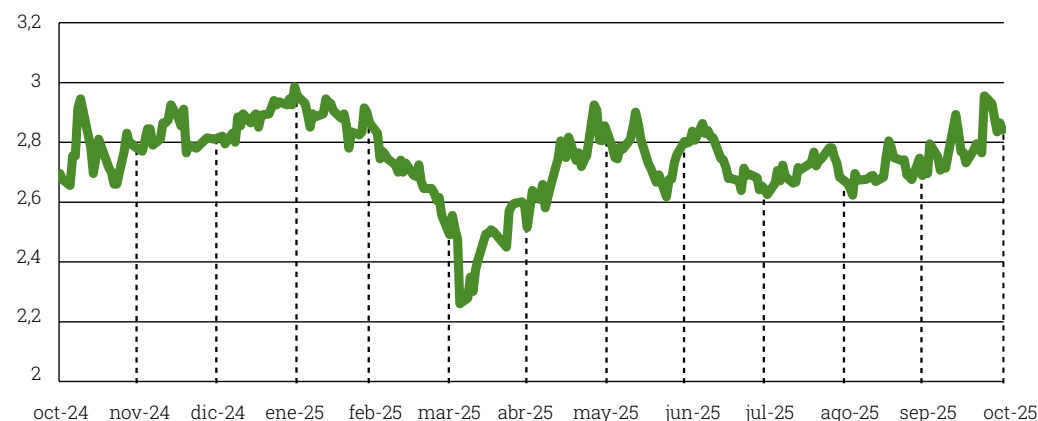
De entre las ventajas competitivas que se observan en **Ferretti** destacan

su calidad artesanal, la innovación tecnológica y su amplio portafolio de marcas, lo que le permite atender a diferentes segmentos del mercado de lujo, desde yates deportivos hasta superyates personalizados.

Además, su fuerte presencia internacional le permite contar con una red de ventas y servicio posventa en más de 70 países, lo que garantiza atención y soporte global a sus clientes. De hecho, participa constantemente en los salones náuticos más prestigiosos del mundo, como los de Mónaco, Cannes, Génova y Miami.

Para el ejercicio 2024, **Ferretti** aprobó el pago de un dividendo de €0,10 por acción, lo que representa un incremento de aproximadamente 3,1 % respecto al ejercicio anterior. Esta decisión refleja el compromiso constante de la compañía con la remuneración a sus accionistas y su política de sostenibilidad financiera a largo plazo.

FERRETTI. EVOLUCIÓN 1 AÑO



¿QUÉ ES REALMENTE AHORRAR? UNA ESTRATEGIA PARA CUIDAR TU FUTURO

Aclaremos esto:

✗ Ahorrar no es tener el dinero parado en el banco. No es ver crecer un saldo inmóvil en la cuenta corriente mientras la inflación, silenciosa pero constante, reduce tu poder adquisitivo.

✓ Ahorrar, en realidad, es diseñar una estrategia para el futuro, planificar con sentido, diferenciar entre lo que necesitamos hoy y lo que queremos conseguir mañana.

✓ Ahorrar es prepararse para los objetivos concretos del corto plazo, y poner el resto a trabajar a largo plazo, generando rentabilidad.

El ahorro inteligente no consiste solo en guardar, sino en multiplicar las oportunidades del futuro.

Por eso, en **Cobas AM** ofrecemos instrumentos diseñados para cada perfil y momento vital: **fondos de inversión, planes de pensiones individuales, para autónomos, para empresas y empleados.**

Para elegir bien el vehículo, hay que entender el punto de partida.

Nivel dificultad: bajo. Aplicación: 1 vez al año.

Horizonte temporal y objetivos: tu foto presente y tu foto futura

Ahorrar empieza por **conocerse a uno mismo, sobre todo financieramente.** Es decir, dos fotografías: una del presente y otra del futuro que deseamos.

En la **foto presente** estarán nuestros ingresos, gastos, deudas y patrimonio.

En la **foto futura** definimos qué queremos conseguir: mantener nuestro nivel de vida al jubilarnos, comprar una casa, viajar, dejar en herencia patrimonio o simplemente ganar tranquilidad.

El horizonte temporal es clave: cuanto más tiempo dejemos trabajar al dinero, más rendirá, ya que **viajará a través de los ciclos económicos sobreviviendo** a la inflación y los achaques de la volatilidad, **multiplicándose gracias al interés compuesto.**

En esta fase te puede ayudar mucho tener un mentor, infórmate sobre el **Mentoring gratuito** de **Cobas AM:**

Mentoring gratuito

Nivel dificultad: medio. Aplicación: 1 vez al mes o trimestre.

Control del flujo de dinero: la hoja de cálculo de ingresos y gastos

El segundo paso es **poner números a tu día a día.**

Una sencilla hoja de cálculo puede convertirse en una herramienta reveladora si la usamos bien. Dentro de esa hoja, conviene crear categorías y subcategorías.

No basta con ver cifras absolutas, es importante entender los porcentajes que representan nuestros gastos e ingresos, por ejemplo, si destinamos de nuestro sueldo un 60% a vivienda, 28% a gastos fijos, un 20% a ocio y solo un 2% al ahorro, tenemos margen de mejora.

Crea una plantilla para conocerte más a tí mismo financieramente.

Nivel dificultad: medio / alto. Aplicación: cada trimestre o semestre.

Integrar los objetivos del ahorro en la estrategia

Un plan financiero completo debería cubrir estos cuatro objetivos:

1. Colchón de emergencia: debemos tener una buena capacidad de reacción ante los imprevistos, contruir cierta resiliencia financiera.

En algunos casos, es suficiente disponer de liquidez suficiente para sobrevivir entre tres y seis meses sin ingresos. Además, un ejercicio útil es calcular qué porcentaje de los gastos actuales podríamos eliminar si perdiésemos una fuente de ingresos repentinamente.

2. Jubilación: garantizar el nivel de vida en el futuro.

Ser rico no es tener un gran sueldo, sino poder mantener la capacidad de consumo en el futuro. En otras palabras, preservar nuestro nivel de vida.

Si aun no sabes lo necesario que es complementar la jubilacion que ofrece el sistema público, puedes leerlo en nuestra Newsletter del mes pasado, [aquí](#).

3. Objetivos de medio plazo: coche, estudios, viajes, proyectos personales. No se trata de alcanzar cifras exactas, sino de visualizar el progreso y tomar decisiones conscientes.

Tener una estrategia de ahorro te permite ir generando "huchas" de cara a consumos futuros, "amortizando" en cierto modo ese gasto sin que afecte demasiado a los objetivos de largo plazo.

4. Vivir mejor: Disfrutar del presente con equilibrio. Este último punto realmente es consecuencia de los 3 anteriores, ya que, una estrategia equilibrada y coherente con el día a día de uno mismo generará un agradable presente y bienestar futuro.

Nivel dificultad: bajo / medio. Aplicación: siempre.

Afianzar y mejorar el hábito de ahorro con herramientas y recursos

La **paciencia** y **convicción** son nuestras mejores compañeras en esta fase, además **formarnos** nos ayuda a mejorar nuestras decisiones y optimizar procesos. Conoce las herramientas y recursos que pueden ayudarte en cada reto:

FORMACIÓN

Invierte en ti

Informes, libros, vídeos, cursos, talleres, encuentros... y más aquí:

c o b a s

asset management

cobasam.com

Ponemos a tu disposición distintos formatos de lectura y audiovisuales.

value school

valueschool.es

Formaciones disponibles en Value Academy, plataforma de aprendizaje



Braininvestor

braininvestor.es

Talleres y encuentros con expertos de la psicología financiera



LA BRUJULA DE LAS PENSIONES

labrujuladelaspensiones.es

Observatorio y análisis de las pensiones y ahorro para tu futuro



c o b a s **PLUS**

Cada gasto suma a tus ahorros

Ahorra sin darte cuenta con la magia del 'cashback'.

Cobas PLUS es una app gratuita desarrollada para facilitar el ahorro en planes de pensiones individuales a través de la compra online de tus marcas favoritas, con descuentos de productos variados, que cuentan con una serie de recompensas 'cashback'. Una manera sencilla de automatizar aportaciones regulares sin esfuerzo.

[cobasplus.com](#)

Descargar aquí la app gratuita:

Descargar app



Brainvestor

Invierte en tu psicología financiera

El ahorrador consciente conoce su psicología financiera

BrainVestor es una app gratuita que tiene como finalidad acompañar a los inversores en sus distintas etapas de inversión y proporcionarles herramientas y técnicas del campo de la psicología financiera. Hacer realidad estrategias de inversión, anticipando y gestionando las oportunidades y retos que depara el mercado.

[brainvestor.es](#)

Descargar aquí la app gratuita:

Descargar app

CONSTRUYENDO BUENOS HÁBITOS DE AHORRO

Planes de Pensiones de Empleo:

su herramienta de ahorro y optimización fiscal.

En esta video-formación descubrirás que implantando un plan de pensiones de empleo en tu organización podrás aprovechar sus atractivas ventajas sociales y fiscales, tanto para empresa como para empleados.

Encontrarás, además, testimonios de empresas que ya han implantado Cobas Empleo 100 PPE, que comparten su experiencia y resultados tras ponerlo en marcha.

Ver vídeo

WEBINAR COBAS AM

CONSTRUYENDO BUENOS HÁBITOS DE AHORRO

Planes de Pensiones de Empleo: su herramienta de ahorro y optimización fiscal



EN...

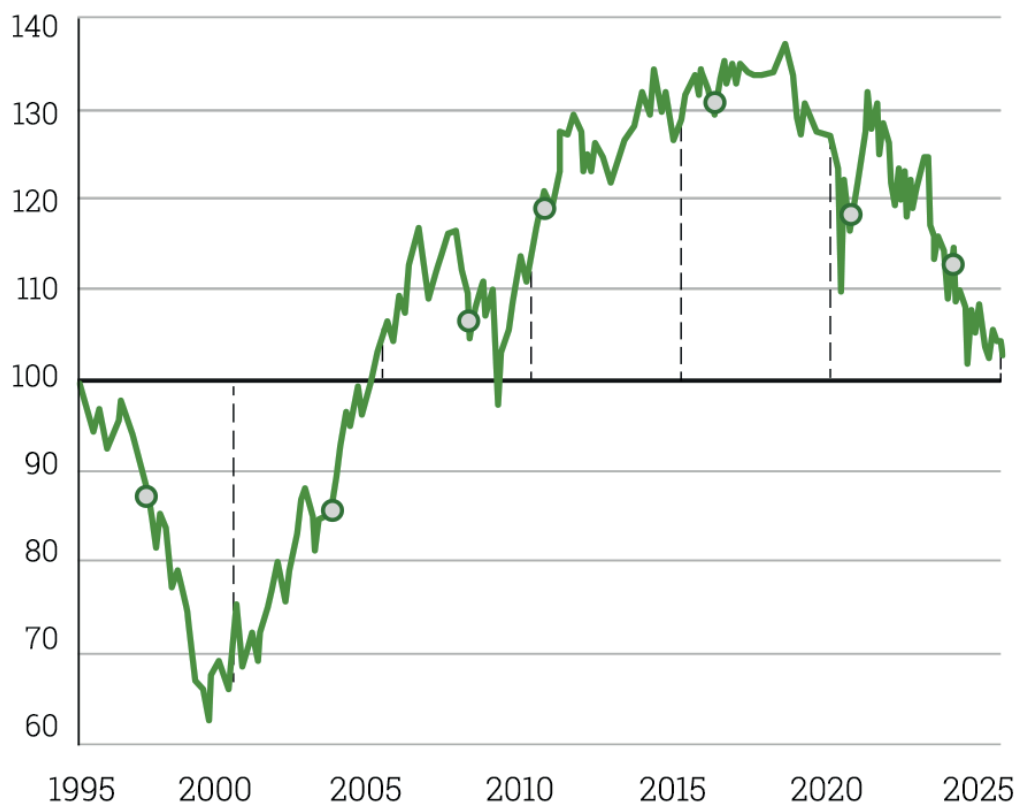
c o b a s

asset management

PENSAMOS QUE **AHORRAR ES UNA ACTITUD, UNA ESTRATEGIA Y UNA RESPONSABILIDAD PERSONAL. IMPLICA CONOCERSE, PLANIFICAR, PROTEGERSE Y TOMAR DECISIONES INTELIGENTES SOBRE EL FUTURO. EL AHORRO DEJA DE SER UN CONCEPTO ABSTRACTO Y SE CONVIERTE EN UN HÁBITO EN TU VIDA** CON VEHICULOS COMO **LOS FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.**



Small y Mid Cap vs Large Cap Rendimiento relativo global



cobasam.com Fuente: Bloomberg, MSCI, UBS Equity Strategy.

- 1995–1999** Capitalización SMID (pre-burbuja). Tech large caps lideran, crecimiento global hacia mega caps.
- 1999–2007** Resurgimiento SMID (valor + doméstico). Rotación post-burbuja, consumo interno y vivienda impulsan bancos y small caps.
- 2007–2009** Colapso crisis financiera global. Liquidez se seca, caen SMIDs y también grandes capitalizaciones apalancadas.
- 2009–2011** Recuperación liderada por SMID. Reflación post-crisis + estímulos masivos. SMIDs superan al resto.
- 2011–2019** Consolidación / rango SMID. Flujos pasivos y narrativa tech favorecen large caps. SMIDs resisten sin liderar.
- 2020–2021** COVID Crash + breve renacimiento SMID. Estímulo fiscal y monetario.
- 2022–Presente** Infrarendimiento persistente SMID. Subida de tipos, menor liquidez, presión en márgenes.

Las compañías de menor capitalización (SMIDs) cotizan hoy con descuentos del 20 % al 50 % frente a las grandes en métricas como P/E, P/B o EV/EBITDA. A pesar de ello, presentan mayores flujos de caja y dividendos. Históricamente, los periodos de fuerte infrarendimiento de las SMIDs han precedido fases de rebote significativas. El actual nivel de infravaloración podría anticipar una nueva rotación hacia las compañías de menor capitalización en el próximo ciclo económico. En Cobas AM creemos que el largo plazo siempre recompensa al inversor paciente. Nuestra filosofía value se apoya precisamente en eso: identificar valor cuando el mercado mira hacia otro lado.





PÍLDORAS VALUE

Suscríbase al canal de **Cobas AM** para estar informado de las novedades y nuevas publicaciones de vídeos donde divulgamos nuestra filosofía de inversión: 'value investing'.

SUSCRIBIRME



🕒 02m 30s

COBAS AM

El fallo millonario de millones de personas

[VER VÍDEO ▶](#)



🕒 27m 24s

COBAS AM

¿Son sostenibles las pensiones públicas?

[VER VÍDEO ▶](#)

🕒 2h 36m 56s



COBAS AM

El futuro de las Pensiones en España. Retos y soluciones

[VER VÍDEO ▶](#)

🕒 37m 54s



COBAS AM

Planes de Pensiones de Empleo: Tu herramienta de fidelización y ahorro fiscal

[VER VÍDEO ▶](#)



Selección de podcasts recomendados por **Cobas AM** para estar informado sobre la actualidad y novedades del 'value investing'.

También ponemos a su disposición nuestro podcast 'Invirtiendo a largo plazo', que acerca la filosofía del 'value investing' a todos sus oyentes.



TU DINERO NUNCA DUERME

La responsabilidad de complementar nuestra pensión con ahorro

JAVIER DÍAZ-GIMÉNEZ, PROFESOR DE ECONOMÍA Y TITULAR DE LA CÁTEDRA COBAS AM SOBRE AHORRO Y PENSIONES EN EL IESE

→ Escuchar episodio

🕒 54m 49s

INVIRTIENDO A LARGO PLAZO

Experiencias de Inversión: Fundación para el Avance de la Libertad

CARLOS GONZÁLEZ RAMOS, DIRECTOR RELACIÓN CON INVERSORES DE COBAS AM ROXANA NICULA, PRESIDENTA DE LA FUNDACIÓN POR EL AVANCE DE LA LIBERTAD

→ Escuchar programa

🕒 35m 36s

TU DINERO NUNCA DUERME

El gran debate de 2025: ¿es sostenible este mercado alcista?

FRANCISCO BURGOS, DIRECTOR DE RELACIÓN CON INVERSORES INSTITUCIONALES

→ Escuchar episodio

🕒 54m 59s

ARE BUSINESS

El futuro de las pensiones y la educación financiera: Cobas AM en el IESE

CARLOS GONZÁLEZ RAMOS, DIRECTOR RELACIÓN CON INVERSORES

→ Escuchar programa

🕒 58m 15s



EN EL BLOG

ENTRADAS CON VALOR

Si lo desea, puede participar en nuestro blog. Escribanos a info@cobasam.com y envíenos su entrada. Si resulta publicada en esta sección, recibirá un ejemplar de la **Colección de Inversión Deusto Value School**. Por favor, es necesario que nos facilite su profesión y edad en su correo.

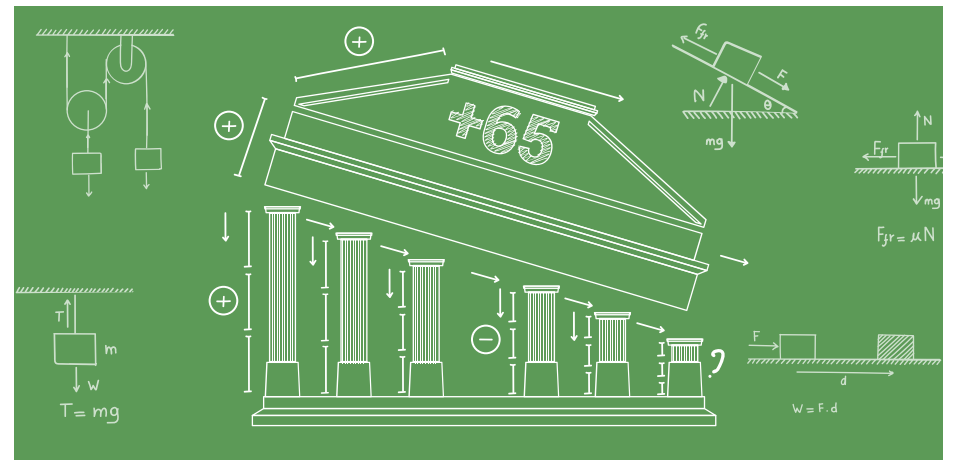


La importancia de los traspasos para optimizar tus inversiones

Tanto los traspasos entre fondos de inversión como entre planes de pensiones son una herramienta muy poderosa para cualquier inversor.

[Leer post](#)

6d 5 minutos



Repensar las pensiones un sistema al borde del colapso

El sistema de pensiones no es sostenible, cada vez brindarán menos poder adquisitivo

[Leer post](#)

6d 4 minutos

Novedades



SANTA COMBA



EL VÍDEO DESTACADO DEL MES

ASML: El arma secreta de la IA en EUROPA



VER VÍDEO



GSI estrena nueva página web

Cada detalle fue diseñado con un solo objetivo: **transformar una misión compleja** en una **experiencia digital clara y elegante**.

El resultado es una **página web** de **alto nivel**, hecha a medida.

DESCUBRIR



Comienza la III Edición del Curso en Inversión de Impacto para entidades religiosas

Un curso organizado por la **Cátedra de Impacto Social de Comillas** (con Open Value Foundation) dirigido a **órdenes religiosos e instituciones católicas** que buscan alinear la gestión de sus recursos con su misión y el bien común. **Tendrá lugar los próximos 19 y 20 de noviembre.**

Aún estas a tiempo.

ME APUNTO

IDEAS CON **VALOR**

*“La inversión requiere
paciencia y disciplina.
No emociones”*

Benjamin Graham

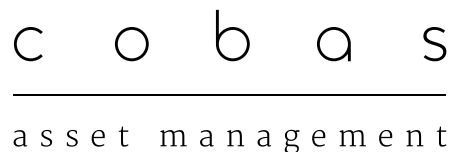
Escritor, inversor y profesor. Está considerado como el padre del value investing, estrategia de inversión que empezó a enseñar en la Columbia Business School. Entre sus discípulos se encuentran, entre otros, Warren Buffett y Walter J. Schloss

Rentabilidad de **17,0%** durante 30 años



DESCUBRA NUESTRAS APPS GRATUITAS





Paseo de la Castellana, 53. Segunda planta 28046 Madrid (España)
T 900 15 15 30, info@cobasam.com. www.cobasam.com



Información y condiciones legales

Pertenece a **Santa Comba Gestión SL**, holding familiar aglutinador de proyectos que fomenta la libertad de la persona desde el conocimiento. Más información en la web corporativa del grupo Santa Comba: www.santacombagestion.com

Este documento tiene carácter comercial y se suministra con fines exclusivamente informativos, no pudiendo ser considerado en ningún caso como un elemento contractual, una recomendación, un asesoramiento personalizado o una oferta. Tampoco puede considerarse como sustitutivo de los Datos Fundamentales del Inversor (DFI) o de cualquier otra información legal preceptiva que deberá ser consultada con carácter previo a cualquier decisión de inversión. En caso de discrepancia, la información legal prevalece. Toda esa información legal estará a su disposición en la sede de la Gestora y a través de la página web: www.cobasam.com. Las referencias realizadas a **Cobas Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.** no pueden entenderse como generadoras de ningún tipo de obligación legal para dicha entidad.

Este documento incluye o puede incluir estimaciones o previsiones respecto a la

evolución del negocio en el futuro y a los resultados financieros, las cuales proceden de expectativas de **Cobas Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.** y están expuestas a factores, riesgos y circunstancias que podrían afectar a los resultados financieros de forma que pueden no coincidir con las estimaciones y proyecciones. **Cobas Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.** no se compromete a actualizar públicamente ni a comunicar la actualización del contenido de este documento si los hechos no son exactamente como se recogen en el presente o si se producen cambios en la información que contiene. Les recordamos, así mismo, que rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

La entrega de este documento no supone la cesión de ningún derecho de propiedad intelectual o industrial sobre su contenido ni sobre ninguno de sus elementos integrantes, quedando expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, de cualquiera de ellos, salvo en los casos en que esté legalmente permitido.

Copyright © 2025 Cobas Asset Management, todos los derechos reservados. Estás recibiendo este email porque te has suscrito a nuestra newsletter y/o eres cliente de Cobas Asset Management.

