

**71,70**

valor liquidativo

**-14,24%**

en el mes

**10,45%**

en el año

**-28,30%**

desde inicio

Las inversiones descritas pueden conllevar, entre otros, un riesgo del mercado de renta variable, de tipo de interés, de tipo de cambio, de inversión en países emergentes, de crédito, de liquidez, riesgo de sostenibilidad, así como por el uso de instrumentos financieros derivados. Como consecuencia, el valor liquidativo de la participación puede presentar una alta volatilidad.

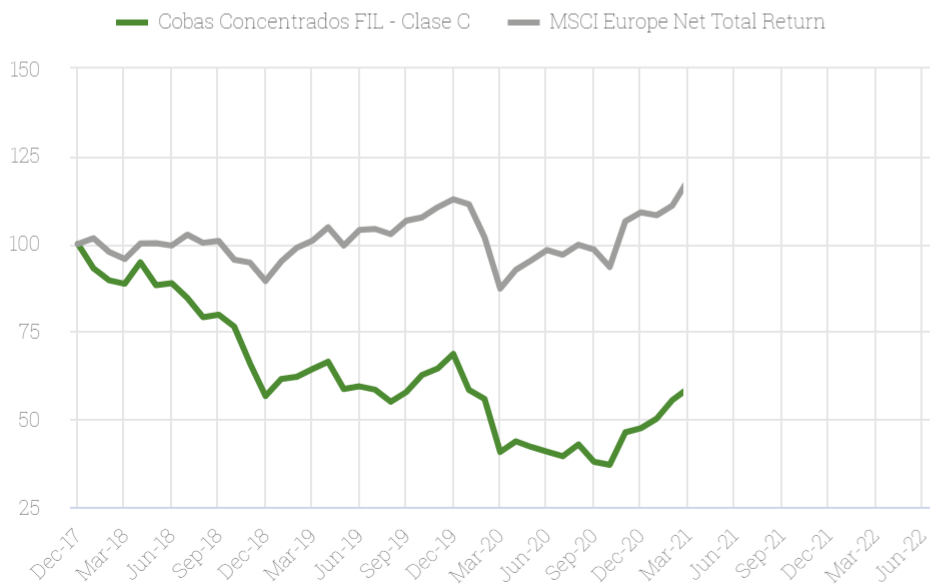
Todos estos riesgos tienen su reflejo de manera conjunta en el siguiente indicador numérico de riesgo. Información completa sobre los riesgos puede consultarse en el folleto del fondo, disponible en la página web [www.cobasam.com](http://www.cobasam.com).

### Indicador de riesgo

|   |   |   |   |   |   |          |
|---|---|---|---|---|---|----------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | <b>7</b> |
|---|---|---|---|---|---|----------|

### Rentabilidad fondo vs benchmark

Crecimiento en euros, base 100



El subfondo se gestiona activamente. El índice de referencia **MSCI Europe Net Total Return** se utiliza a efectos de comparación. El subfondo puede desviarse significativamente del índice de referencia.

### Histórico de rentabilidad <sup>(1)</sup>

|      | Fondo          | Benchmark | Diferencia |
|------|----------------|-----------|------------|
| 2022 | <b>10,45%</b>  | -13,84%   | 24,29%     |
| 2021 | <b>36,86%</b>  | 25,13%    | 11,73%     |
| 2020 | <b>-30,89%</b> | -3,32%    | -27,57%    |
| 2019 | <b>21,23%</b>  | 26,05%    | -4,82%     |
| 2018 | <b>-43,39%</b> | -10,57%   | -32,82%    |

### Rentabilidad acumulada <sup>(1)</sup>

|              | Fondo          | Benchmark |
|--------------|----------------|-----------|
| 1 año        | <b>12,86%</b>  | -6,54%    |
| 3 años       | <b>20,76%</b>  | 13,02%    |
| 5 años       |                |           |
| 10 años      |                |           |
| desde inicio | <b>-28,30%</b> | 17,49%    |

(1) Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Los resultados pasados no son una guía para los resultados futuros. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y los costes de emisión y reembolso de las participaciones. El valor de las inversiones y los posibles ingresos no están garantizados y pueden bajar o subir y verse afectados por las fluctuaciones de los tipos de cambio. Esto significa que un inversor puede no recuperar la cantidad invertida. Los rendimientos de los índices suponen la reinversión de los dividendos y las ganancias de capital, a diferencia de los rendimientos de los fondos, que no reflejan las comisiones ni los gastos.

### Estadísticas

|                         | Fondo         | Benchmark |
|-------------------------|---------------|-----------|
| Rentabilidad anualizada | <b>-7,13%</b> | 3,65%     |
| Volatilidad             | <b>31,42%</b> | 16,90%    |
| Sharpe                  | <b>0,21</b>   | 0,25      |
| Alpha                   | <b>0,92%</b>  |           |
| Beta                    | <b>1,34</b>   |           |
| Tracking error          | <b>21,86%</b> |           |

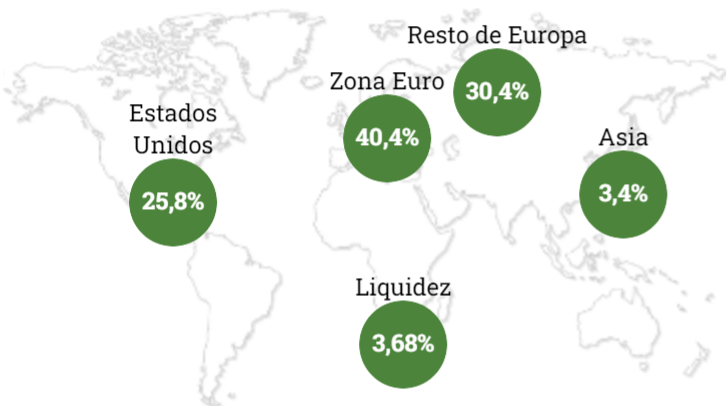
### Ratios

|                                      | Fondo       |
|--------------------------------------|-------------|
| PER <sup>(2)</sup>                   | <b>6,8x</b> |
| Unleveraged FCF Yield <sup>(3)</sup> | <b>27%</b>  |
| ROCE <sup>(4)</sup>                  | <b>34%</b>  |

(2) Se calcula dividiendo la capitalización bursátil de cada compañía entre su flujo de caja normalizado en base a estimaciones propias.

(3) Es el resultado de dividir el flujo de caja normalizado en base a estimaciones propias, entre el Enterprise Value.

(4) Lo calculamos 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 intrínseca del negocio.

**Distribución sectorial** Principales sectores. Datos de 1T 2022**Distribución geográfica** Datos de 1T 2022**Información relevante**

Esta es una comunicación de marketing. Por favor, consulte el folleto y el documento informativo del fondo antes de tomar cualquier decisión de inversión definitiva. En caso de discrepancia, prevalecerá la información legal. Toda la información legal estará disponible, tanto en inglés como en español, en la sede de la Gestora de Inversiones y a través de la página web: [www.cobasam.com](http://www.cobasam.com)

Todos los datos sobre la rentabilidad están expresados en euros y son netos de gastos y comisiones. La inversión en renta variable puede dar lugar a pérdidas del capital invertido y es desaconsejable para horizontes temporales inferiores a 5 años. Puede obtener un resumen de los derechos de los inversores aquí: [www.group.pictet/media/sd/176b100ab205a6e6aef82b0250138f889675b903](http://www.group.pictet/media/sd/176b100ab205a6e6aef82b0250138f889675b903) La rentabilidad futura está sujeta a una fiscalidad que depende de la situación personal de cada inversor y que puede cambiar en el futuro.

**Objetivo de inversión**

El fondo busca preservar y generar crecimiento sobre el capital invertido con una visión de largo plazo, invirtiendo en compañías globales. Las inversiones pueden conllevar, entre otros, riesgo de mercado por volatilidad de la renta variable, de tipo de cambio, de inversión en países emergentes así como de concentración geográfica y sectorial. Las inversiones pueden conllevar, entre otros, riesgo de mercado por volatilidad de la renta variable, de tipo de cambio, de inversión en países emergentes así como de concentración geográfica y sectorial.

**Equipo gestor**

Cobas AM fue fundada en 2017 por Francisco García Paramés, gestor con más de 25 años de experiencia que lidera un equipo de seis analistas dedicados a un único estilo de inversión, Value Investing

**Estrategia y política inversión**

El objetivo del equipo de inversión es construir una cartera concentrada, con la posibilidad de exponer hasta un 20 en un mismo valor, que ofrezca oportunidades de inversión con una ratio de rentabilidad/riesgo atractiva. Se podrá con instrumentos financieros derivados, con finalidades de cobertura.

La filosofía de inversión se basa en el value investing compra de buenos negocios, con ventajas competitivas duraderas, gestionados por un buen equipo profesional y cotizando con gran descuento respecto a su valor intrínseco, ofreciendo altos potenciales de revalorización en el largo plazo.

El gestor confía en su enfoque Bottom Up\*, en la búsqueda de oportunidades de inversión y en su experiencia inversora para encontrar compañías que estén por debajo de su valor intrínseco. La cartera no se correlaciona con ningún benchmark.

**Datos del fondo**

Gestora: **Cobas Asset Management SGIIC SA**

Depositorio: **Banco Inversis SA**

Estructura legal: **F.I.L.**

País de registro: **España**

Fecha de creación: **2017-12-01**

Cierre de año fiscal: **Diciembre**

Hora de corte: **14:00 h (CET, GMT + 2)**

Valoración: **Mensual**

Comisión gestión: **1,50%**

Otros Gastos Corrientes: **0,04%**

Comisión de resultado: **50%. Se aplicará sobre el exceso de rentabilidad anual del FIL respecto a Cobas Selección FI, siempre que la rentabilidad de Cobas Selección sea superior a cero.**

Comisión de reembolso: **Período mínimo de permanencia: no se podrán solicitar reembolsos durante los primeros 12 meses de antigüedad del partícipe. Comisión aplicable a participaciones reembolsadas con antigüedad superior a un año e inferior a dos años: 4%.**

High Water Mark: **La comisión sobre resultados solo se devengará cuando el VL del F.I.L. sea superior a cualquier otro previamente alcanzado por el que haya soportado comisión sobre resultados.**

ISIN: **ES0119166009**

Código Bloomberg: **COBASCO SM Equity**

Activos bajo gestión: **6,9 millones euros**

Número de posiciones: **27**

**CONTACTO INVERSOR** Dpto. de Relación con Inversores

Paseo de la Castellana, 53.  
2ª planta. 28046 Madrid  
(España)

900 15 15 30 (España) +34  
91 755 68 00

[info@cobasam.com](mailto:info@cobasam.com)