

Newsletter Cobas Asset Management

- Febrero 2019 -

Estimado inversor,

En nuestra Newsletter correspondiente al mes de febrero, hacemos un repaso de la actualidad de la gestora, así como de diferentes datos de interés sobre nuestros fondos profundizando en las características de las carteras y otros asuntos de interés.

A continuación, puede consultar las siguientes secciones:



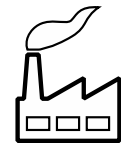
Estados de posición



**III Conferencia Anual
y Comentario 4T**



Nuestros productos



**Contribución a los
fondos**



**Distribución
geográfica y sectorial**



**Conceptos y
filosofía value**



**Eventos
Value School**



**Cobas AM en
RRSS**

Estados de Posición

Le informamos que ya está disponible su Estado de Posición correspondiente al mes de enero, accediendo a través del portal del inversor, desde donde podrá descargar dicho documento. En el caso de que haya solicitado que se lo enviemos por correo postal, lo recibirá en los próximos días.

III Conferencia Anual Cobas AM

A continuación, ponemos a su disposición el vídeo de la III Conferencia Anual de Inversores de Cobas AM.

Puede acceder haciendo clic en la siguiente imagen:



Comentario cuarto trimestre Cobas AM

A continuación, ponemos a su disposición el comentario del informe del cuarto trimestre de 2018 donde detallamos las principales características de la cartera. Puede acceder haciendo clic en la siguiente imagen.



Nuestros productos

Ratios y Rentabilidades

En esta sección le mostramos la rentabilidad, el PER y el potencial de revalorización para cada uno de los fondos de inversión y planes de pensiones de Cobas Asset Management.

| Fondo/Plan | Valor Liquidativo 31/01/19 | Potencial | PER | Revalorización Enero | | Revalorización desde inicio (1) | |
|-----------------------------------|--|-----------|------|----------------------|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|
| | | | | Cobas | Índice de Referencia (2) | Cobas | Índice de Referencia (2) |
| Cobas Selección FI | 83,59 € | 118% | 7,4x | 7,91% | 6,19% | -16,41% | 4,69% |
| Cobas Internacional FI | 78,45 € | 122% | 7,3x | 8,17% | 6,19% | -21,55% | 1,11% |
| Cobas Iberia FI | 101,29 € | 71% | 9,2x | 7,03% | 6,91% | 1,29% | -2,27% |
| Cobas Grandes Compañías FI | 80,05 € | 111% | 6,1x | 9,42% | 7,38% | -19,95% | 5,53% |
| Cobas Renta FI | 93,03 € | | | 1,28% | | -6,97% | |
| Cobas Global PP | 77,33 € | | | 7,95% | 6,19% | -22,67% | -2,11% |
| Cobas Mixto Global PP | 82,30 € | | | 6,08% | | -17,70% | |
| Cobas Concentrados FIL | 61,48 € | | | 8,60% | 6,19% | -38,52% | -5,04% |
| (1) Inicio de los Fondos | Cobas Selección FI: 31-dic-16 Cobas Internacional FI: 6-mar-17 Cobas Iberia FI, Cobas Grandes Compañías FI y Cobas Renta FI: 3-abr-17 Cobas Global PP: 23-jul-17 Cobas Mixto Global PP: 25-jul-17 | | | | | | |
| (2) Índice de Referencia | MSCI Europe Total Return Net para Cobas Selección FI, Cobas Internacional FI, Cobas Concentrados FIL y Cobas Global PP MSCI World Net EUR para Cobas Grandes Compañías FI IGBM Total y PSI20 Total Return (75%-25% hasta el 31/12/17; 80%-20% desde 01/01/18) para Cobas Iberia FI | | | | | | |

Fichas de los fondos

A continuación, ponemos a su disposición la ficha mensual de cada uno de los fondos de inversión de Cobas Asset Management correspondientes al mes de enero. Puede acceder a ellas haciendo clic en los siguientes enlaces:

[Cobas Selección FI](#)

[Cobas Internacional FI](#)

[Cobas Iberia FI](#)

[Cobas Grandes Compañías FI](#)

[Cobas Renta FI](#)

Contribución a los fondos de inversión

En las siguientes tablas le indicamos las principales compañías contribuidoras y detractoras de la rentabilidad obtenida en cada uno de los fondos de renta variable durante el año 2018.

2018 Cobas Selección FI

Principales Contribuidores

| Compañía | Var. Precio (%) | Contribución rentabilidad (%) |
|----------|-----------------|-------------------------------|
| ICL | 47,87% | 1,60% |
| Nevsun | 94,40% | 0,54% |
| GIII | -24,70% | 0,37% |

Principales Detractores

| Compañía | Var. Precio (%) | Contribución rentabilidad (%) |
|--------------|-----------------|-------------------------------|
| Aryzta | -86,90% | -10,70% |
| Teekay Corp. | -64,16% | -3,27% |
| Teekay LNG | -45,31% | -1,98% |

2018 Cobas Internacional FI

Principales Contribuidores

| Compañía | Var. Precio (%) | Contribución rentabilidad (%) |
|----------|-----------------|-------------------------------|
| ICL | 47,87% | 1,74% |
| Nevsun | 94,40% | 0,57% |
| GIII | -24,70% | 0,41% |

Principales Detractores

| Compañía | Var. Precio (%) | Contribución rentabilidad (%) |
|--------------|-----------------|-------------------------------|
| Aryzta | -86,90% | -11,67% |
| Teekay Corp. | -64,16% | -3,53% |
| Teekay LNG | -45,31% | -2,17% |

2018 Cobas Iberia FI

Principales Contribuidores

| Compañía | Var. Precio (%) | Contribución rentabilidad (%) |
|-----------|-----------------|-------------------------------|
| Euskaltel | 0,15% | 0,97% |
| Almirall | 56,77% | 0,60% |
| FCC | 35,34% | 0,55% |

Principales Detractores

| Compañía | Var. Precio (%) | Contribución rentabilidad (%) |
|---------------|-----------------|-------------------------------|
| Duro Felguera | -96,96% | -2,83% |
| Mota Engil | -57,65% | -2,16% |
| DIA | -89,07% | -1,95% |

2018 Cobas Grandes Compañías FI

Principales Contribuidores

| Compañía | Var. Precio (%) | Contribución rentabilidad (%) |
|-----------|-----------------|-------------------------------|
| ICL | 47,87% | 2,29% |
| Petrobras | 27,88% | 0,67% |
| Shire | 8,12% | 0,45% |

Principales Detractores

| Compañía | Var. Precio (%) | Contribución rentabilidad (%) |
|--------------|-----------------|-------------------------------|
| Aryzta | -86,90% | -11,76% |
| Teekay Corp. | -64,16% | -2,85% |
| Teekay LNG | -45,31% | -1,78% |

Nota. La variación del precio de las cotizaciones es anual y no corresponde necesariamente con el tiempo que han permanecido las compañías en cartera.

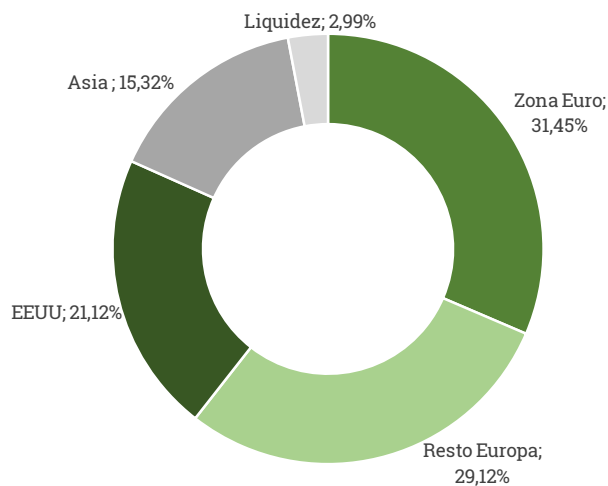
Distribución geográfica y sectorial fondos Cobas AM

La distribución geográfica de los fondos no ha cambiado significativamente durante el cuarto trimestre, manteniéndose una fuerte exposición fuera de Europa y de la zona Euro. Respecto a la distribución sectorial, siguen destacando los sectores que corresponden con las principales posiciones de los fondos: transporte, materias primas, automoción y alimentación y distribución.

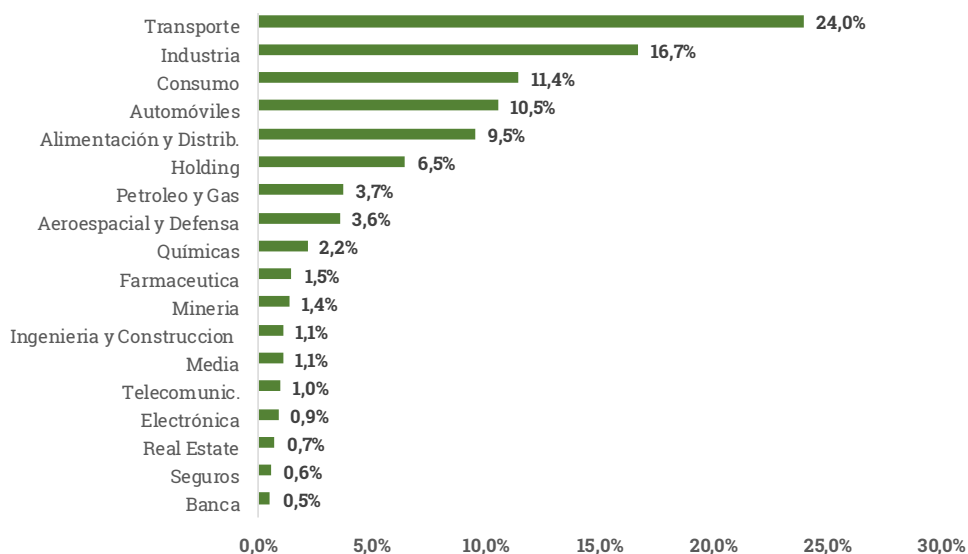
A continuación, ponemos a su disposición la distribución sectorial y geográfica de los fondos a cierre de diciembre.

Cobas Selección FI

Distribución geográfica

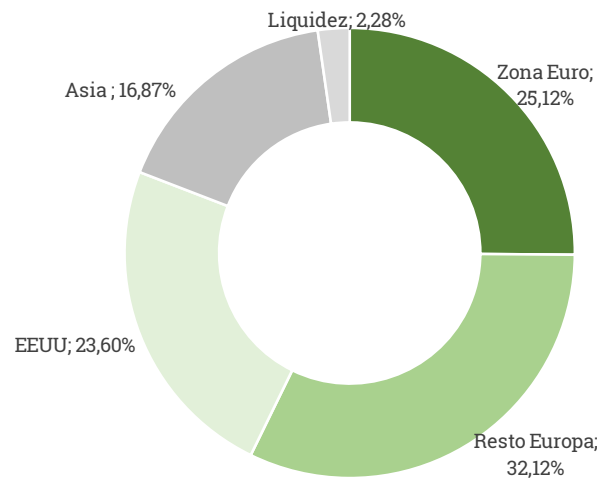


Distribución Sectorial

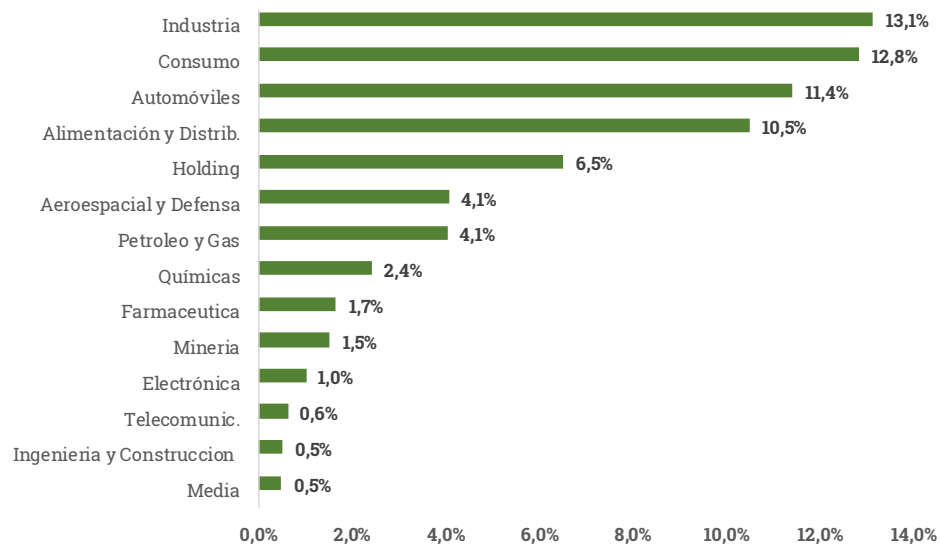


Cobas Internacional FI

Distribución geográfica

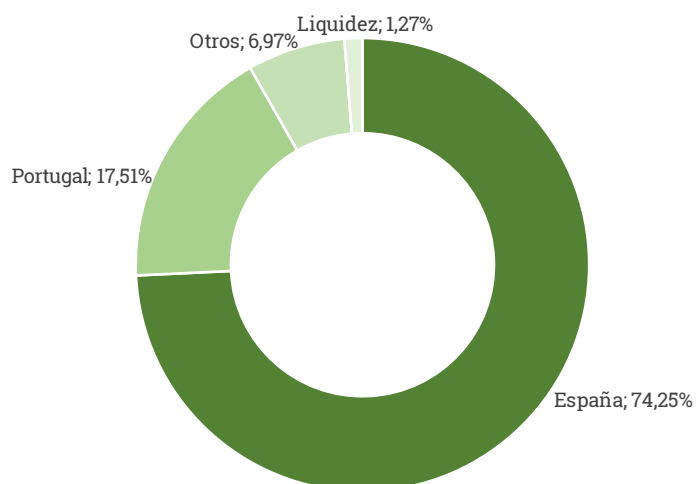


Distribución Sectorial

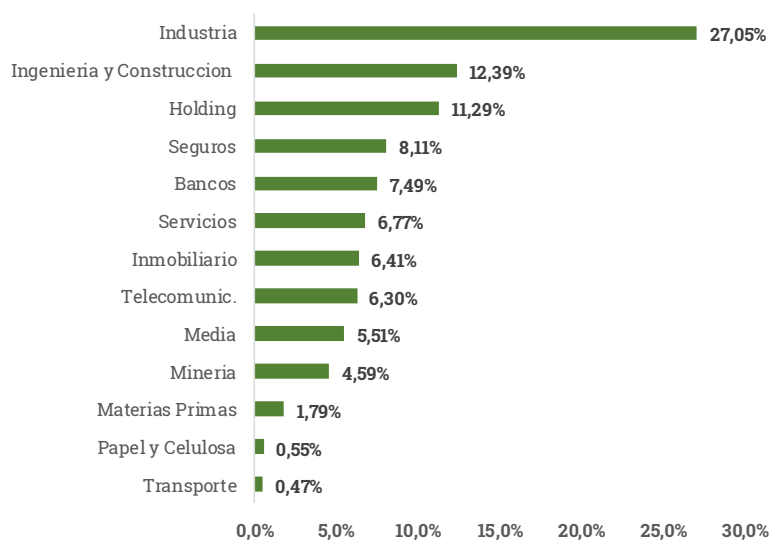


Cobas Iberia FI

Distribución geográfica

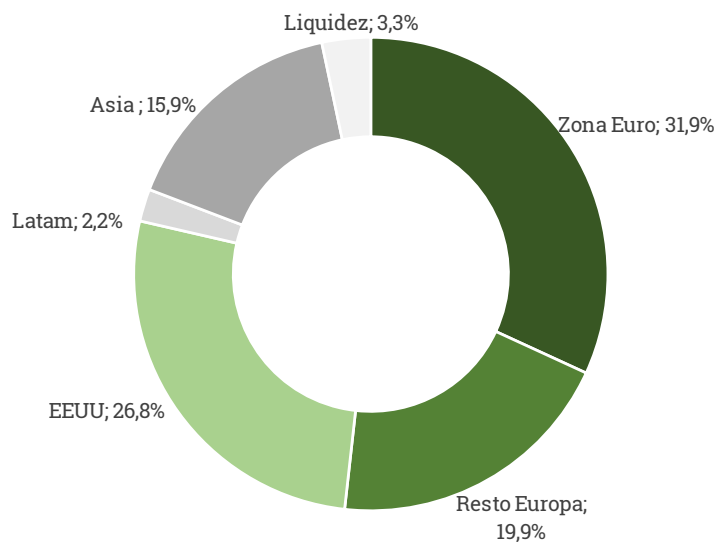


Distribución Sectorial

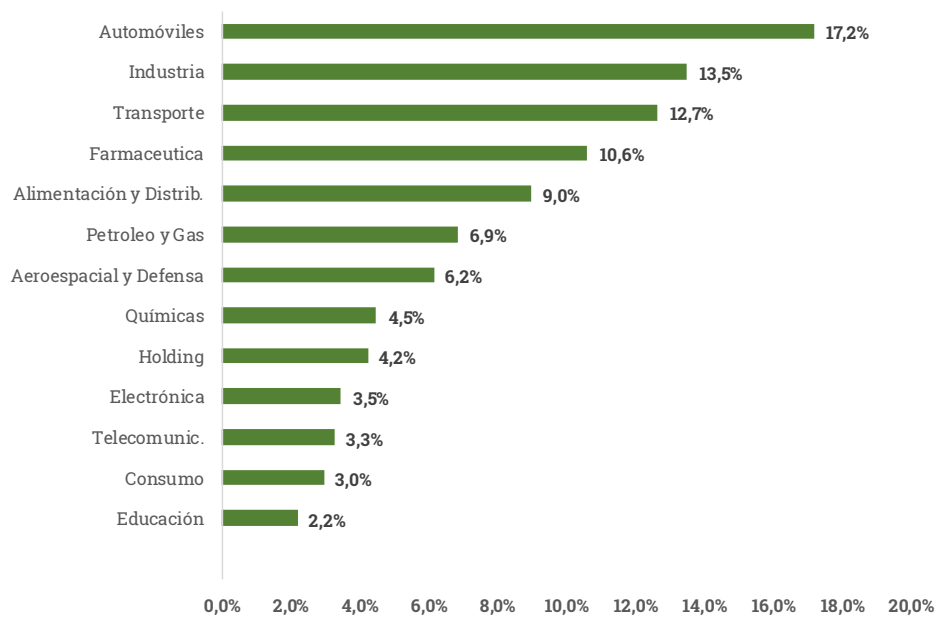


Cobas Grandes Compañías FI

Distribución geográfica

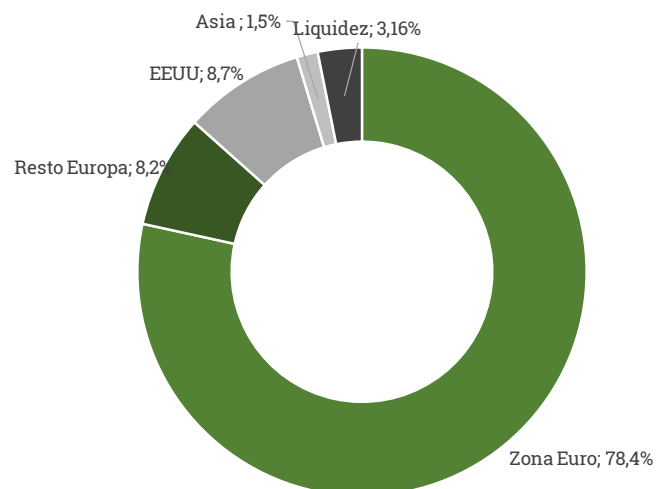


Distribución Sectorial

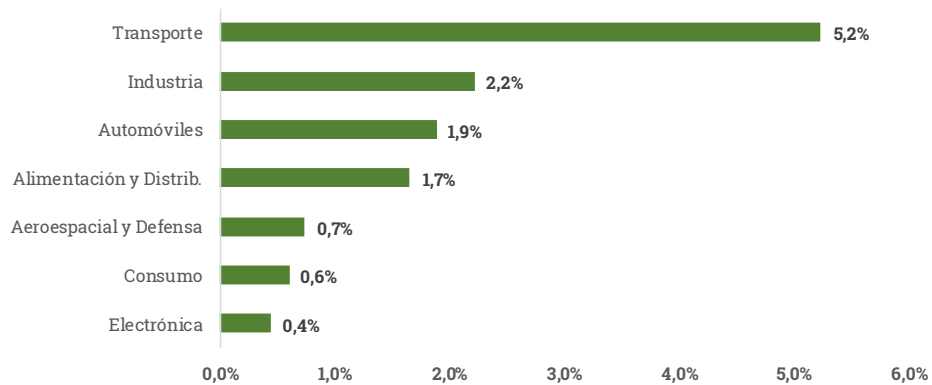


Cobas Renta FI

Distribución geográfica



Distribución Sectorial



Conceptos y filosofía value

Con el fin de promover y divulgar la filosofía value, Cobas AM pondrá a su disposición breves videos explicativos sobre una amplia diversidad de temas financieros.

A continuación, compartimos las dos primeras píldoras de conocimiento sobre la volatilidad y riesgo y cómo prepararse de cara a la jubilación.

¿Por qué volatilidad y riesgo no son lo mismo?



Cómo prepararse para la jubilación



Eventos Value School

Viernes value

En esta sesión impartida el próximo 22 de febrero a las 17:00h, Emérito Quintana, asesor de Numantia Patrimonio Global, ofrecerá una presentación sobre la inversión en valor y el papel que juega la escuela austríaca al proveer un marco económico sensato para navegar los ciclos de la economía y el mercado mediante la teoría de ciclos.



Tras el éxito de la Escuela de Verano Value School y con el objetivo de seguir formando inversores conscientes, Value School co-organiza con diferentes asociaciones de estudiantes las jornadas "Viernes Value", presenciales de puertas abiertas para la formación financiera que se impartirán hasta el 7 de Junio del 2019 repartidas en 17 sesiones.

Próximo Evento: El arte de invertir en arte

El próximo miércoles 30 de febrero a las 19:00h, Margarita Ruyra, directora de la Fundación Zuloaga y de la plataforma EsFascinante.com, explicará el funcionamiento de los mercados de arte, la diferencia entre valor y precio, los errores más comunes en este tipo de inversión y algunas reglas prácticas para invertir en arte.



Si quiere estar informado de próximos eventos, puede acceder al apartado Eventos de la web de Value School haciendo [clic aquí](#).

Cobas Asset Management en las redes sociales

A continuación, ponemos a su disposición algunos enlaces de interés de la gestora compartidos en las redes sociales. Puede acceder al contenido haciendo clic en cada imagen.



Cobas AM @CobasFunds · 5 feb.

El resultado de nuestro proceso de inversión y trabajo diario es que a cierre del año consideramos que nuestra Cartera Internacional vale más del doble, es decir, la seguimos valorando un 138% por encima de su cotización actual.

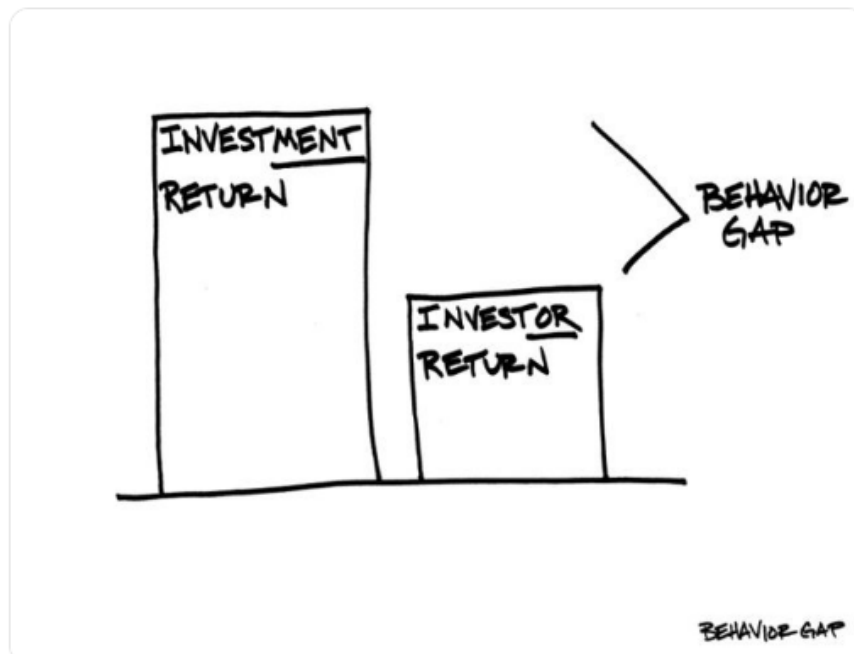
#ConferenciaCobas #ValueInvesting #LargoPlazo



Cobas AM @CobasFunds · 5 feb.

Ejemplo de ello es la diferencia de rentabilidad experimentada por los partícipes del fondo Magellan de Peter Lynch, que, tratando de comprar y vender participaciones del fondo, mermaron en gran medida la rentabilidad anualizada del 29% cosechada por Lynch.

#ConferenciaCobas





Cobas AM @CobasFunds · 5 feb.



Otro ejemplo son las pérdidas sufridas en 2011 (un -22% durante seis meses), que fueron acompañadas de un error importante de valoración en CIRCOFIDE, donde teníamos invertido el 7% de la Cartera Internacional. Como en el caso anterior, posteriormente se produjo una recuperación.



1 1 2

Mostrar este hilo



Cobas AM @CobasFunds · 5 feb.



Cuando empezamos a gestionar la Cartera Internacional en 1998 sufrimos una pérdida del -14,1% frente a una subida del mercado del +16,5%, es decir, una diferencia del 30%. En los 24 meses siguientes se produjo una recuperación considerable.

#ConferenciaCobas #ValueInvesting



Puede ver más contenidos siguiéndonos en nuestras redes sociales haciendo clic abajo sobre cada una de ellas.



“Mr Market es un esquizofrénico en el corto plazo, pero recupera su cordura en el largo plazo”

– Francisco García Paramés –

Quedamos a su disposición para cualquier consulta en el 900151530 o info@cobasam.com.

Un cordial saludo.

Equipo de Relación con Inversores de Cobas Asset Management.