Cobas **Concentrados** FIL

Febrero 2020

cobas
asset management

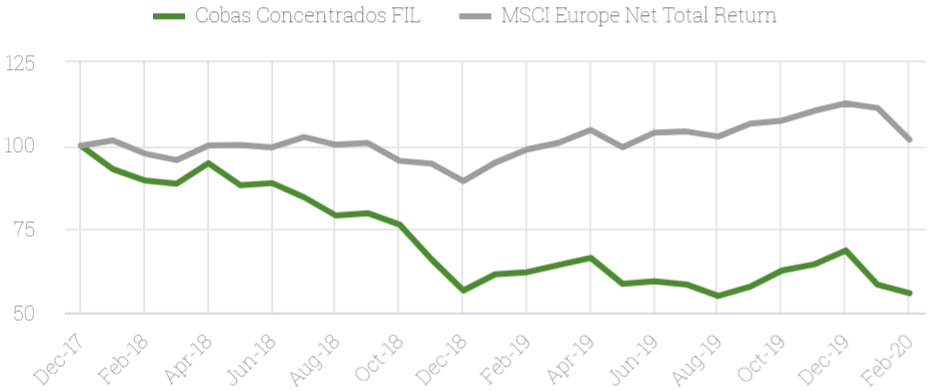
55,809434	-4,34%	-18,68%	-44,19%
valor liquidativo	en el mes	en el año	desde inicio

Indicador de riesgo

1	2	3	4	5	6	**7**

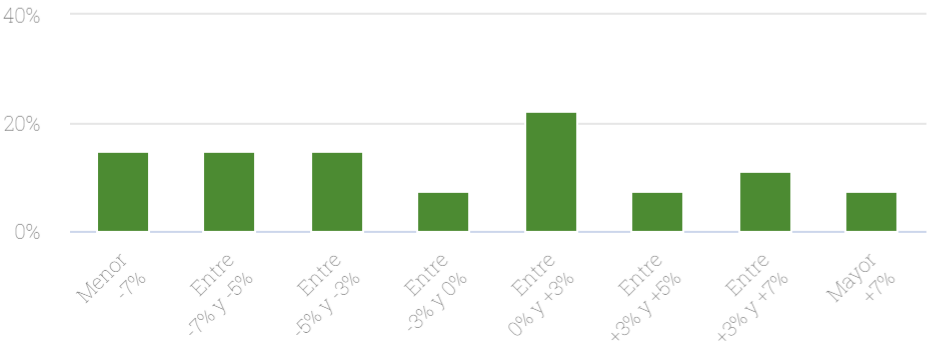
Rentabilidad fondo vs benchmark

Crecimiento en euros, base 100



Distribución histórica de rentabilidades

Porcentaje de meses en los que la rentabilidad se ha situado en el rango



Histórico de rentabilidad

	Fondo	Benchmark	Diferencia
2020	**-18,68%**	-9,62%	-9,06%
2019	**21,23%**	26,05%	-4,82%
2018	**-43,39%**	-10,57%	-32,82%
2017			
2016			

Estadísticas

	Fondo	Benchmark
Rentabilidad anualizada	**-10,12%**	3,00%
Volatilidad	**25,27%**	13,34%
Sharpe	**-0,40**	0,22
Alpha	**-16,26%**	
Beta	**2,05**	
Tracking error	**19,79%**	

Rentabilidad acumulada

	Fondo	Benchmark
1 año	**-10,12%**	3%
3 años		
5 años		
10 años		
desde inicio	**-44,19%**	1,88%

Ratios

	Fondo
PER	**5,2x**
Unleveraged FCF Yield	**24%**
ROCE	**30%**

Información relevante

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. Todas las rentabilidades son netas, descontando gastos y comisiones y están denominadas en euros. Las alusiones a rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

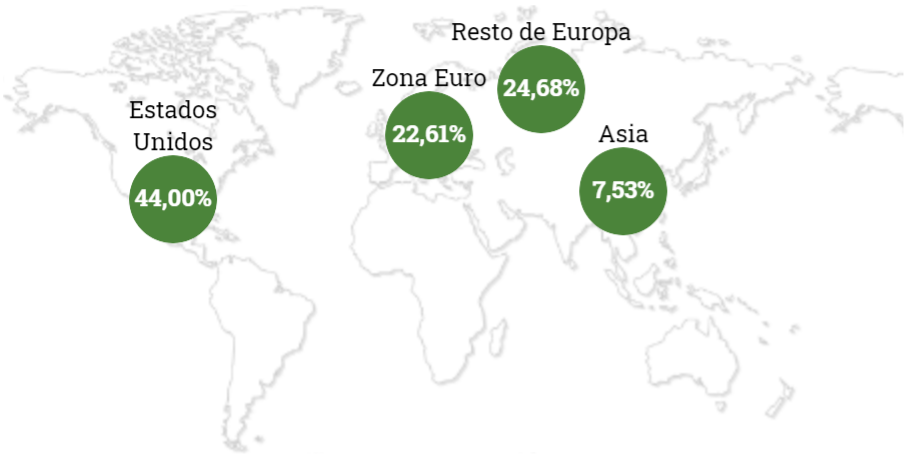
Cobas **Concentrados** FIL

Febrero 2020

c o b a s
asset management

Distribución geográfica

Datos de 4T 2019



Distribución sectorial

Principales sectores. Datos de 4T 2019

45,57% Transporte y almacenamiento de petróleo y gas

9,42% Equip. y servicios de energía

7,67% Conglomerados industriales

6,33% Alimentos, bebidas y tabaco

5,58% Venta al por menor

5,08% Automóviles y componentes

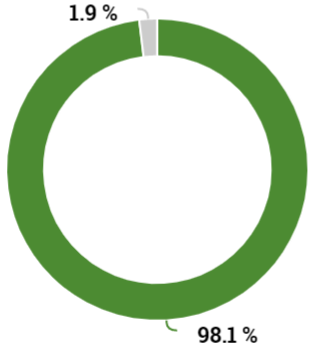
4,74% Aeroespacial y defensa

4,43% Maquinaria

3,85% Ingeniería y construcción

Distribución activos

Datos de 4T 2019



Objetivo de inversión

El fondo busca preservar y generar crecimiento sobre el capital invertido con una visión de largo plazo, invirtiendo en compañías globales

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 diez 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**

Depositario: **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: **1,75%**

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 antigu¨edad del partícipe. Comisión aplicable a participaciones reembolsadas con antigu¨edad 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: **26,9 millones euros**

Número de posiciones: **24**

CONTACTO INVERSOR

Dpto. de Relación con Inversores

Calle José Abascal 45, 3ª planta 28003 Madrid

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

info@cobasam.com