

Informe **Primer Trimestre 2026**

Cobas

Autónomos Renta **PP**

Cobas **Autónomos Renta PP**

Nº Registro DGS
F2279 - COBAS
EMPLEO RENTA FP

Patrimonio Plan
83.151,09 €

Plan
N5614 - COBAS
AUTONOMOS RENTA PP

Patrimonio Fondo
83.151,09 €

Fecha de registro Plan
04-08-2025

% del Fondo
100%

Valor Liquidativo
100,140354

Participes Plan
10

Beneficiarios Plan
0

Comisión Gestión
0,75% s/Patrimonio

Comisión Depósito
0,05% s/Patrimonio

**Gastos Auditoría
Ejercicio**

**Gastos de liquidación
y Gastos corrientes**

Depositario
BNP Paribas, S.A.,
Sucursal en España

Auditor
DELOITTE, S.L.

Grupo Depositario
BNP Paribas

Gestora
Cobas Pensiones
SGFP, SA.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cobasam.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los participes sobre sus planes de pensiones en la dirección Paseo de la Castellana, 53, 2ª 28046 - Madrid. Teléfono: +34900151530. Correo electrónico: sac@cobasam.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La DGSFP también pone a su disposición un servicio de consultas y reclamaciones en el 902 191 111.

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

- **Tipo de fondo:** Otros
- **Vocación inversora:** Renta Variable Internacional
- **Perfil de Riesgo:**

1	2	3	6	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá hasta un 15% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos).

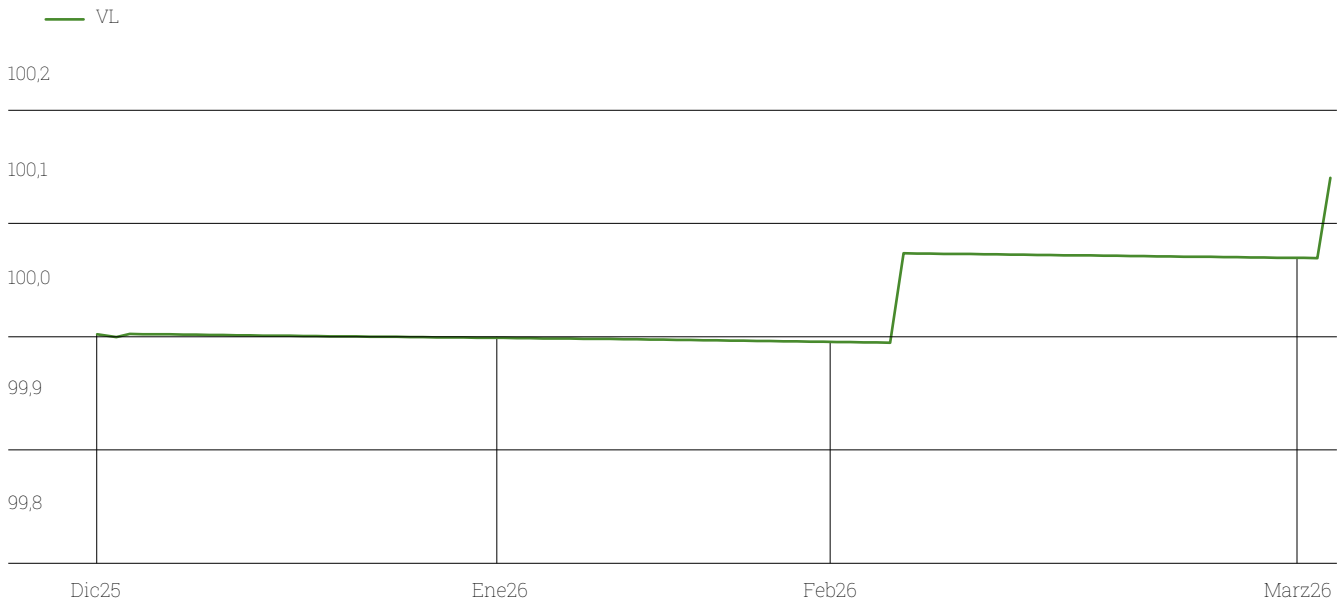
La renta fija será principalmente pública, aunque también privada, de emisores/mercados de la Unión Europea. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 2 años y el vencimiento máximo de los activos de renta fija no podrá superar los 6 años.

Dentro de los límites legales permitidos, el fondo de pensiones Cobas Empleo FP, podrá invertir en IIC gestionadas por entidades del grupo al que pertenece la sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva que lo gestiona

Divisa de denominación

EUR

2. Evolución plan



3. Rentabilidad del plan

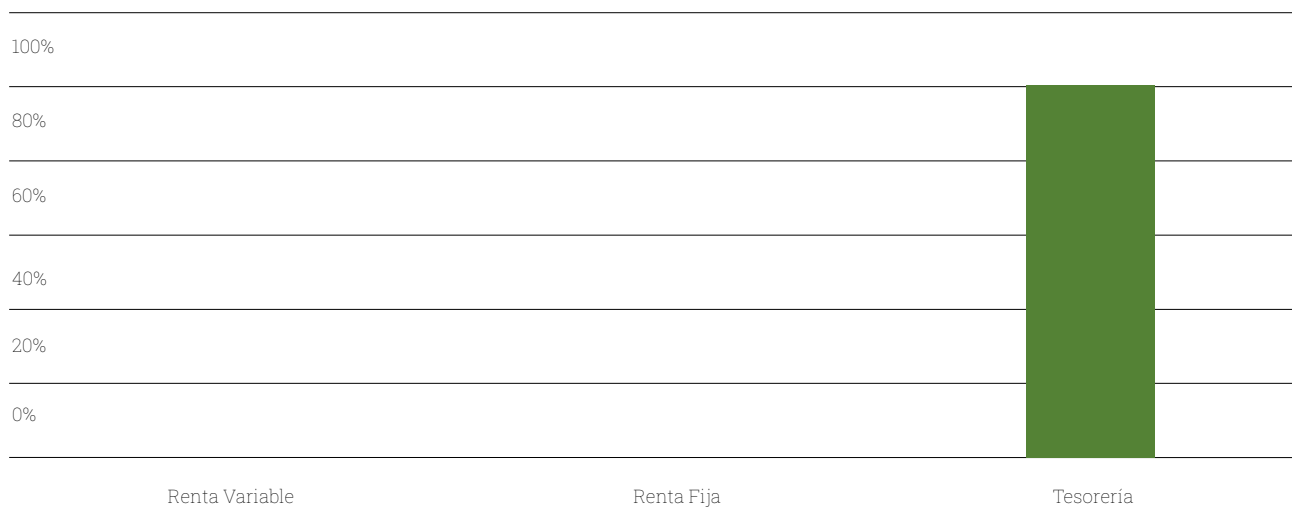
Rentabilidad del Plan	Cobas Autónomos Renta
Acumulada	0,14%
3 MESES	0,14%
1 AÑO	
3 AÑOS	
5 AÑOS	
10 AÑOS	
15 AÑOS	
20 AÑOS	
Inicio (*)	0,14%

(*)Rentabilidad desde inicio acumulada.
Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

4. Evolución y distribución patrimonio del fondo

Patrimonio (miles de euros)	31 marzo 2026	31 diciembre 2025
CARTERA Valor Efectivo	0,00 €	0,00 €
Coste Cartera	0,00 €	0,00 €
Intereses	0,00 €	0,00 €
Plusv/Minsv. Latentes	0,00 €	0,00 €
LIQUIDEZ (Tesorería)	83.136,13 €	27.000,40 €
DEUDORES	19,12 €	0,10 €
ACREEDORES	-4,16 €	-0,03 €
Total Patrimonio	83.151,09 €	27.000,47 €

Distribución por tipo de activo



5. Operaciones vinculadas y conflictos de interés

Conflictos de interés: La gestión de la cartera del fondo está delegada en **COBAS ASSET MANAGEMENT SGIIC**, que es asimismo la entidad comercializadora del Plan. Las entidades gestora y depositaria no pertenecen al mismo grupo (según art.4 de la LMV).

Operaciones vinculadas: Las operaciones vinculadas

realizadas por el fondo, han sido autorizadas por el Órgano de Seguimiento del RIC de la Sociedad Gestora, e informadas a su Consejo de Administración trimestralmente, como recoge su Procedimiento Interno, para evitar conflictos de interés y confirmar que las operaciones se realizan en interés exclusivo del fondo, y a precios y condiciones iguales o mejores que los de mercado.

6. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el cuarto trimestre de 2025, la cartera ha obtenido una rentabilidad positiva del 0,1%. Desde su fecha de lanzamiento a finales de diciembre de 2025, el plan ha obtenido una rentabilidad del 0,1%.

El cuarto trimestre del año destaca por un entorno positivo en los mercados de renta variable, impulsado por las expectativas de recortes de tipos y una menor presión inflacionista en EE. UU. El S&P 500 mantuvo una trayectoria ascendente, con avances destacados en octubre (+3,7%) que se moderaron hacia el cierre del año en diciembre (+0,48%), en un contexto de consolidación tras la tendencia alcista experimentada. A pesar de episodios puntuales de volatilidad, los inversores siguieron apostando por el riesgo, impulsando a los flujos hacia renta variable global hasta alcanzar máximos de casi un año.

En el ámbito de las materias primas, el comportamiento fue variado, pero con acontecimientos destacados. El oro fue el gran protagonista al marcar sucesivos máximos históricos, superando incluso la barrera de los 4.000 USD/oz, respaldado por la debilidad del dólar, la incertidumbre geopolítica y una fuerte demanda de activos refugio. Sin embargo, el petróleo mostró una mayor volatilidad; aunque la OPEC+ implementó recortes de producción que

moderaron las caídas e impulsaron subidas puntuales, el mercado siguió condicionado por los riesgos de un posible exceso de oferta global.

En el plano corporativo, los resultados empresariales continuaron mostrando solidez, la mayoría de las compañías en sus resultados superando las expectativas de los analistas. Sin embargo, este optimismo convive con unas valoraciones de mercado cada vez más exigentes. Mientras el mercado estadounidense cerró el trimestre cotizando a múltiplos elevados (superando 30x los beneficios en diciembre), nuestras carteras se mantuvieron en niveles de valoración mucho más atractivos, con un PER cercano a 7x. Esta diferencia considerable en la valoración refuerza el margen de seguridad y el potencial de retorno relativo de nuestra estrategia frente a los índices generales.

En resumen, el último trimestre del año combinó un entorno de confianza inversora con una creciente cautela ante los niveles de valoración en EE. UU. De cara al próximo ejercicio, la resiliencia del ciclo económico y la búsqueda de refugio en activos reales como el oro siguen definiendo un escenario donde la selección de valor será determinante frente a los altos precios de ciertos segmentos del mercado.

7. Detalle de inversiones financieras

Nombre	ISIN	Primer Trimestre 2026		Cuarto Trimestre 2025	
		Títulos	Importe valoración	Títulos	Importe valoración
Deudores/Acreedores			15,0	-	-
330- CC EUR BNP Parib			83.136,1	-	-
Total Liquidez			83.151,1		0,0
Total Patrimonio			83.151,1		0,0
Valor Liquidativo			100,1		100,0

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento

c o b a s
a s s e t m a n a g e m e n t

Paseo de la Castellana, 53. Segunda planta
28046 Madrid (España)
T 900 15 15 30

info@cobasam.com
www.cobasam.com

Signatory of:
 **PRI** Principles for
Responsible
Investment



I I w e
LEADING EQUALITY

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**

