

Informe Primer Trimestre 2024





Cobas **Empleo 100** PPE

Nº Registro DGS

N5424-COBAS EMPLEO 100

Patrimonio Plan

1.302.389,80 €

Plan

N5424- COBAS EMPLEO 100 PPE

Patrimonio Fondo 5.694.571,45 €

Fecha de registro 28/04/2021

% del Fondo

23%

Valor Liquidativo

114,242986

Partícipes Plan

93

Beneficiarios Plan

0

Comisión Gestión

1% s/Patrimonio

Comisión Depósito

escalado 0.08%-0.065%

Gastos Auditoría Ejercicio

0,02% s/Patrimonio medio fondo

Gastos de liquidación y Gastos corrientes

0,32% s/Patrimonio medio fondo

Depositario

BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor

DELOITTE, S.L.

Grupo Depositario

BANCO INVERSIS, S.A.

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 partícipes sobres 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: Al menos un 80% del patrimonio se invertirá en renta variable de cualquier capitalización y sector de emisores/mercados de la OCDE, pudiendo invertir hasta un 40% del mismo en emisores/mercados de países emergentes.

El resto del patrimonio total se invertirá en renta fija principalmente pública aunque también privada. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses.

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.

El riesgo divisa será del 0-100% del patrimonio total.

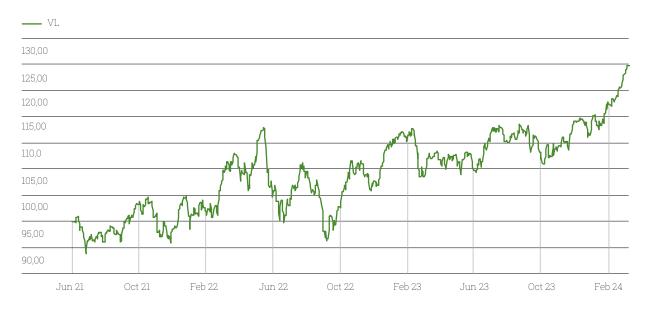
Se podrá operar con instrumentos financieros derivados, negociados y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura, en los términos establecidos por la legislación vigente.

Divisa de denominación

EUR

Cobas **Empleo 100 PE**

2. Evolución plan



3. Rentabilidad del plan

Rentabilidad del Plan	Cobas Empleo 100
Acumulada	8,91%
3 MESES	8,91%
1 AÑO	15,91%
3 AÑOS	
5 AÑOS	
10 AÑOS	
15 AÑOS	
20 AÑOS	
Inicio (*)	29,76%

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

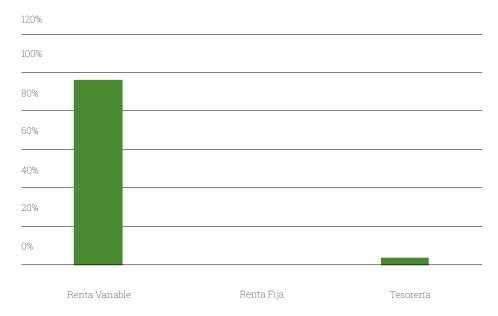
Informe Primer Trimestre 2024 Cobas Empleo 100 PE



4. Evolución y distribución patrimonio del fondo

Patrimonio (miles de euros)	31 marzo 2024	31 diciembre 2023
CARTERA Valor Efectivo	5.484.451,96 €	4.522.785,28 €
Coste Cartera	5.019.253,78 €	4.387.469,66 €
Intereses	0,00 €	0,00 €
Plusv/Minsv. Latentes	465.198,18 €	135.315,62 €
LIQUIDEZ (Tesorería)	202.185,44 €	842.610,60 €
DEUDORES	36.775,39 €	20.493,17 €
ACREEDORES	-28.841,34 €	-606.159,85 €
Total Patrimonio	5.694.571,45 €	4.779.729,20 €

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 iquales o mejores que los de mercado.

Informe Primer Trimestre 2024 Cobas Empleo 100 PE



6. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el primer trimestre de 2024, la cartera ha obtenido una rentabilidad¹ positiva del 8,9%. Desde su fecha de lanzamiento en junio de 2021, el plan ha obtenido una rentabilidad² del 29,8%.

El valor objetivo³ de la cartera, 279€/participación, se sitúa muy por encima del valor liquidativo, con un potencial de revalorización del 135%. Nuestro trabajo es seguir incrementando el valor de la cartera en el tiempo y esperar a que este valor se termine reflejando en su valor liquidativo.

El valor objetivo de nuestros fondos está basado en 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. Sin embargo, no hay garantía de que dichos valores realmente estén infravalorados o que, siendo así, su cotización vaya a evolucionar en la forma esperada por los gestores.

Para el cálculo de este potencial, efectuamos un análisis individualizado de cada compañía que integra la cartera. En concreto, estimamos la capacidad de generación de beneficios futura y aplicamos el método de valoración que mejor se adecúa a cada modelo de negocio, siendo los métodos de valoración por múltiplos o de descuento de flujos de caja los más utilizados. La capacidad de generación de beneficios futuros la calculamos teniendo en cuenta el comportamiento histórico de la empresa, la ejecución del equipo gestor, el análisis del sector (oferta y demanda), y sus perspectivas futuras. El objetivo es determinar el beneficio normalizado sostenible a lo largo de un ciclo económico completo. Éste análisis se desarrolla y actualiza continuamente, teniendo en cuenta información cuantitativa, principalmente la contenida en las cuentas anuales de la compañía, y cualitativa, como por ejemplo la adquirida mediante asistencia a conferencias, informes de empresas proveedoras de información o mediante entrevistas con clientes, competidores, reguladores, antiguos empleados, etc.

Los múltiplos o las tasas de descuento que aplicamos a los beneficios futuros estimados se derivan de nuestro análisis, siendo las principales variables la calidad del negocio, su previsibilidad, el crecimiento esperado y los riesgos. Salvo raras excepciones, la tasa de descuento aplicada (ya sea explícita o implícitamente) oscila entre el 6% y el 12%. Así, del cociente entre nuestra valoración interna y el precio de cotización, resulta nuestro potencial de revalorización para cada compañía. Al ponderar este potencial por los pesos que tiene cada compañía en la cartera, obtenemos el potencial del fondo.

Obviamente, como consecuencia de este potencial, estamos invertidos cerca del 99%, en el máximo legal permitido. En conjunto, la cartera cotiza con un PER, ajustado a equity, de 6,6x y un ROCE (Retorno sobre el Capital Empleado) del 32%.

En cuanto a la distribución geográfica, ésta no ha cambiado significativamente durante el trimestre, manteniéndose una alta exposición fuera de Europa y de la zona Euro. Durante este primer trimestre del año, nuestras carteras han mantenido un comportamiento positivo, con rentabilidades relativas superiores a los índices. A pesar de esta revalorización de los precios, el valor potencial de los fondos sigue siendo muy alto.

En general, ha sido un buen inicio de año para los inversores de renta variable, incluso con la amenaza de que los tipos de interés se mantengan elevados durante más tiempo. En este sentido, la inflación sigue siendo alta, siendo los datos de inflación del primer trimestre del año más elevados de lo previsto, lo que obligó al mercado a reducir el número de recortes de tipos previstos para 2024. En general, los datos publicados en Estados Unidos y Europa demostraron que la economía sigue resistiendo y se observaron indicios de mejora de la actividad empresarial en la zona euro.

Los mercados mundiales de renta variable suman ya su quinto mes consecutivo de ganancias. El impulso de las ganancias estuvo encabezado por las acciones tecnológicas, especialmente las empresas consideradas más beneficiadas por el auge de la inteligencia artificial. Además, las acciones value también han participado en las subidas de este periodo, se empieza a observar cómo los flujos de capital empiezan a fluir hacia estas compañías, a la vez que se comienza a reconocer el potencial de negocios hasta ahora infravalorados por el mercado. Por este motivo seguimos siendo optimistas en que seguirá reconociendo el valor embalsado en nuestras carteras.

Respecto a los mercados asiáticos, donde tenemos invertida una parte de nuestra cartera, también han tenido un buen comportamiento. Los beneficios empresariales en Japón superaron las expectativas, se debió principalmente al creciente optimismo sobre el positivo ciclo económico, caracterizado por una inflación suave y un crecimiento salarial. Este trimestre marcó un momento histórico, ya que el Nikkei, índice de referencia en Japón, alcanzó su máximo histórico. En cuanto al resto de Asia, las compañías registraron ganancias en el primer trimestre, con los precios de las acciones recuperándose de los recientes mínimos y los inversores mostrando un cauto optimismo ante la posibilidad de que el pesimismo que rodea a China empiece a disiparse.

Como ya hemos comentado en otras ocasiones, las principales compañías de nuestras carteras están comportándose de manera positiva, presentando buenos resultados y pronósticos positivos. Algunos ejemplos recientes de noticias positivas se pueden encontrar en compañías como Maire Tecnimont, Técnicas Reunidas, Babcock, CIR, Currys o Renault.

Por tanto, seguir fielmente nuestro proceso de inversión nos brinda motivos para ser optimistas sobre el futuro de nuestros fondos, independientemente de la evolución general de los mercados.

Notas (1), (2), (3): Las rentabilidades mostradas se corresponden con la Clase C (ES0119199000, ES0119184002 y ES0113728002, respectivamente) en cada uno de los fondos. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Cobas **Empleo 100 PE**



7. Detalle de inversiones financieras

Nombre	ISIN	Primer Trimestre 2024		Cuarto Trimestre 2023	
		Títulos	Importe valoración	Títulos	Importe valoración
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	BRRRRPACNOR5	17.500,00	106.790,46	10.700,00	52.403,79
CANACOL ENERGY LTD	CA1348083025	7.214,00	22.704,96	5.447,00	26.027,28
ARYZTA AG	CH0043238366	33.764,00	56.818,86	30.356,00	50.673,39
COBAS SELECCION FI-D	ES0124037013	53,21	9.252,75	258,64	41.490,68
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	DE000PAH0038	1.465,00	71.960,80	1.330,00	61.605,60
RENAULT SA	FR0000131906	1.672,00	78.241,24	1.871,00	69.049,26
ELECNOR SA	ES0129743318	2.986,00	57.480,50	2.855,00	55.815,25
COFIDE SPA	IT0000070786	391.727,00	209.965,67	376.718,00	162.177,10
DANIELI & CO-RSP	IT0000076486	6.672,00	163.130,40	6.548,00	142.091,60
PROSEGUR CASH SA	ES0105229001	81.159,00	38.875,16	71.674,00	38.488,94
OVS SPA	IT0005043507	22.312,00	54.352,03	20.175,00	45.797,25
IBERSOL SGPS SA	PTIBS0AM0008	5.250,00	35.490,00	2.815,00	18.804,20
TECNICAS REUNIDAS SA	ES0178165017	15.079,00	113.394,08	12.907,00	107.773,45
SAIPEM SPA	IT0005495657	21.982,00	49.723,28	27.068,00	39.789,96
COBAS GRANDES COMPANIAS FI-D	ES0113728010	55,00	8.147,38	321,85	44.253,34
COBAS IBERIA FI-D	ES0119184010	20,03	2.980,92	225,06	32.568,24
COBAS INTERNATIONAL FI-D	ES0119199018	53,54	9.599,00	258,65	42.440,09
FRESENIUS SE & CO KGAA	DE0005785604	4.110,00	102.750,00	2.236,00	62.764,52
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	1.819,00	51.714,17	1.190,00	40.019,70
ALMIRALL SA	ES0157097017	7.881,00	65.136,47	6.746,00	56.835,05
STO	DE0007274136	155,00	24.521,00		
CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR	ES0121975009	1.593,00	53.843,40	1.530,00	49.878,00
DERICHEBOURG	FR0000053381	12.146,00	53.466,69		
AVIO SPA	IT0005119810	7.385,00	74.736,20	6.621,00	56.013,66
MIQUEL Y COSTAS	ES0164180012	2.611,00	30.444,26	2.281,00	26.870,18
CALTAGIRONE SPA	IT0003127930	15.009,00	78.046,80	12.883,00	55.396,90
SEMAPA-SOCIEDADE DE INVESTIM	PTSEM0AM0004	7.569,00	112.778,10	6.479,00	86.818,60
VOCENTO SA	ES0114820113	62.822,00	51.388,40	55.480,00	30.514,00
GRIFOLS	ES0171996095	9.605,00	57.966,18		

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



Nombre		ISIN	Primer Trimestre 2024		Cuarto Trimestre 2023	
PRICE PROCESS PROCES	Nombre		Títulos		Títulos	
TI FILIID SYSTEMS PLC GB00BYQB9V88 46.725.00 78.698,72 40.423,00 71.746,75		ES0116920333	1.087,00	38.534,15	690,00	21.321,00
BABCOCK INTL GROUP PLC GB0009697037 45.506,00 276.775,65 48.760,00 222.268,63 DFS FURNITURE PLC GB000BTC0LB89 37.628,00 48.676,82 30.299,00 42.588,56 BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC GB0002875804 1.772,00 49.867,23 38.950,00 43.353,80 ENQUEST PLC GB00B635TG28 357.391,00 58.941,15 251.329,00 43.738,24 ENGERAN PLC GB00BG12Y042 9.270,00 118.510,21 8.276,00 99.709,92 FORTERRA PLC GB00BYYW3C20 12.420,00 25.015,58 1.900,00 3.876,62 ATALAYA MINING PLC CY0106002112 50.509,00 229.222,04 43.454,00 181.031,58 HOCHISCHILD MINING PLC GB00BIFW5029 2.951,00 4.397,38 24.794,00 30.644,56 CK HUTCHISON HOLDINGS LITD KYG217651051 24.000,00 107.326,11 17.500,00 84.906,01 JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS BMG5150J1577 47.000,00 60.273,93 43.500,00 62.533,95 BELJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT CNETHOLOWARD SERVANDAND	FNAC DARTY SA	FR0011476928	2.123,00	61.609,46	1.660,00	45.650,00
PIC GB000999/037 48-506.00 276-7/6.65 48/60.00 222-268/83	TI FLUID SYSTEMS PLC	GB00BYQB9V88	46.725,00	78.698,72	40.423,00	71.746,75
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC GB0002875804 1.772,00 49.867,23 49.867,23 49.867,23 49.867,23 49.867,23 49.867,23 49.867,23 49.867,23 49.867,23 49.867,23 49.867,23 49.867,23 49.867,23 49.867,23 49.867,23 49.867,24 49.867,		GB0009697037	45.506,00	276.775,65	48.760,00	222.268,63
TOBACCO PLC	DFS FURNITURE PLC	GB00BTC0LB89	37.628,00	48.676,82	30.299,00	42.588,56
ENQUEST PLC GB00BG3STG28 357.391,00 58.941,15 251.329,00 43.738,24		GB0002875804	1.772,00	49.867,23		
ENERGEAN PLC GB00BG12Y042 9.270,00 118.510,21 8.276,00 99.709,92	GREENCORE GROUP PLC	IE0003864109	17.860,00	24.921,71	38.950,00	43.353,80
FORTERRA PLC GB00BYYW3C20 12.420,00 25.015,58 1.900,00 3.876,62 ATALAYA MINING PLC CY0106002112 50.509,00 229.222,04 43.454,00 181.031,58 HOCHSCHILD MINING PLC GB00B1FW5029 2.951,00 4.397,38 24.794,00 30.644,56 CURRYS PLC GB00B4Y7R145 284.596,00 201.557,44 252.389,00 147.088,66 CK HUTCHISON HOLDINGS LTD KYG217651051 24.000,00 107.326,11 17.500,00 84.906,01 JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS BMG5150J1577 47.000,00 60.273,93 43.500,00 62.533,95 BELJING CAPITAL INTERNATIONAL MITCHING LITU CNE100000221 160.000,00 44.861,18 31.500,00 33.633,74 VTECH HOLDINGS LTD BMG9400S1329 9.500,00 53.328,84 8.500,00 46.462,82 ICHIKOH INDUSTRIES JP3141600001 14.000,00 47.364,36 14.400,00 46.787,61 DAIWA INDUSTRIES LTD JP3505800007 4.000,00 39.912,82 3.800,00 36.844,98 OKAMOTO INDUSTRIES IND <th< th=""><th>ENQUEST PLC</th><td>GB00B635TG28</td><td>357.391,00</td><td>58.941,15</td><td>251.329,00</td><td>43.738,24</td></th<>	ENQUEST PLC	GB00B635TG28	357.391,00	58.941,15	251.329,00	43.738,24
ATALAYA MINING PLC CY0106002112 50.509,00 229.222,04 43.454,00 181.031,58 HOCHSCHILD MINING PLC GB00B1FW5029 2.951,00 4.397,38 24.794,00 30.644,56 CURRYS PLC GB00B4Y7R145 284.596,00 201.557,44 252.389,00 147.088,66 CK HUTCHISON HOLDINGS KYG217651051 24.000,00 107.326,11 17.500,00 84.906,01 JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS BMG5150J1577 47.000,00 60.273,93 43.500,00 62.533,95 BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT CNE100000221 160.000,00 44.861,18 44.500,00 33.633,74 VTECH HOLDINGS LTD BMG9400S1329 9.500,00 53.328,84 8.500,00 46.462,82 ICHIKOH INDUSTRIES LTD JP3141600001 14.000,00 47.364,36 14.400,00 46.787,61 DAIWA INDUSTRIES LTD JP3505800007 4.000,00 39.912,82 3.800,00 36.844,98 OKAMOTO INDUSTRIES INC JP3192800005 1.700,00 51.429,66 1.500,00 47.918,38 HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF KR7003581009	ENERGEAN PLC	GB00BG12Y042	9.270,00	118.510,21	8.276,00	99.709,92
HOCHSCHILD MINING	FORTERRA PLC	GB00BYYW3C20	12.420,00	25.015,58	1.900,00	3.876,62
PLC GB00B1FW5029 2.951,00 4.397,38 24.794,00 30.644,56 CURRYS PLC GB00B4Y7R145 284.596,00 201.557,44 252.389,00 147.088,66 CK HUTCHISON HOLDINGS KYG217651051 24.000,00 107.326,11 17.500,00 84.906,01 JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS BMG5150J1577 47.000,00 60.273,93 43.500,00 62.533,95 BELJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT CNE100000221 160.000,00 44.861,18 43.500,00 62.533,95 STELLA INTERNATIONAL AIRPORT KYG846981028 34.500,00 50.937,31 31.500,00 33.633,74 VTECH HOLDINGS LTD BMG9400S1329 9.500,00 53.328,84 8.500,00 46.462,82 ICHIKOH INDUSTRIES LTD JP3141600001 14.000,00 47.364,36 14.400,00 46.787,61 DAIWA INDUSTRIES INC JP3192800005 1.700,00 51.429,66 1.500,00 47.918,38 HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF KR7005382007 292,00 30.847,14 456,00 36.603,62 LG CORP-PREF KR7003551009	ATALAYA MINING PLC	CY0106002112	50.509,00	229.222,04	43.454,00	181.031,58
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD KYG217651061 24.000,00 107.326,11 17.500,00 84.906,01 JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS BMG5150J1577 47.000,00 60.273,93 43.500,00 62.533,95 BELJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT CNE100000221 160.000,00 44.861,18 44.861,18 STELLA INTERNATIONAL AIRPORT KYG846981028 34.500,00 50.937,31 31.500,00 33.633,74 VTECH HOLDINGS LTD BMG9400S1329 9.500,00 53.328,84 8.500,00 46.462,82 ICHIKOH INDUSTRIES LTD JP3141600001 14.000,00 47.364,36 14.400,00 46.787,61 DAIWA INDUSTRIES LTD JP3505800007 4.000,00 39.912,82 3.800,00 36.844,98 OKAMOTO INDUSTRIES INC JP3192800005 1.700,00 51.429,66 1.500,00 47.918,38 HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF KR7005382007 292,00 30.847,14 456,00 36.603,62 LG CORP-PREF KR7003551009 766,00 33.875,10 462,00 19.711,69 SAMSUNG C&T CORP KR7028260008 961,00		GB00B1FW5029	2.951,00	4.397,38	24.794,00	30.644,56
HOLDINGS LTD	CURRYS PLC	GB00B4Y7R145	284.596,00	201.557,44	252.389,00	147.088,66
HOLDINGS BMG5150J1577 47,000,00 60,273,93 43,500,00 62,533,95		KYG217651051	24.000,00	107.326,11	17.500,00	84.906,01
INTERNATIONAL AIRPORT		BMG5150J1577	47.000,00	60.273,93	43.500,00	62.533,95
VTECH HOLDINGS LTD BMG9400S1329 9.500,00 53.328,84 8.500,00 46.462,82 ICHIKOH INDUSTRIES LTD JP3141600001 14.000,00 47.364,36 14.400,00 46.787,61 DAIWA INDUSTRIES LTD JP3505800007 4.000,00 39.912,82 3.800,00 36.844,98 OKAMOTO INDUSTRIES INC JP3192800005 1.700,00 51.429,66 1.500,00 47.918,38 HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF KR7005382007 292,00 30.847,14 456,00 36.603,62 LG CORP-PREF KR7003551009 766,00 33.875,10 462,00 19.711,69 SAMSUNG C&T CORP KR7028260008 961,00 104.759,52 755,00 68.724,23 LG ELECTRONICS-PREF KR7066571001 1.594,00 49.388,29 1.190,00 38.309,42 AMOREPACIFIC GROUP-PFD KR7002791002 1.737,00 11.803,14 1.283,00 9.027,22 BW ENERGY LTD BMG0702P1086 50.843,00 115.643,46 45.034,00 108.385,14	INTERNATIONAL	CNE100000221	160.000,00	44.861,18		
ICHIKOH INDUSTRIES LTD JP3141600001 14.000,00 47.364,36 14.400,00 46.787,61 DAIWA INDUSTRIES LTD JP3505800007 4.000,00 39.912,82 3.800,00 36.844,98 OKAMOTO INDUSTRIES INC JP3192800005 1.700,00 51.429,66 1.500,00 47.918,38 HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF KR7005382007 292,00 30.847,14 456,00 36.603,62 LG CORP-PREF KR7003551009 766,00 33.875,10 462,00 19.711,69 SAMSUNG C&T CORP KR7028260008 961,00 104.759,52 755,00 68.724,23 LG ELECTRONICS-PREF KR7066571001 1.594,00 49.388,29 1.190,00 38.309,42 AMOREPACIFIC GROUP-PFD KR7002791002 1.737,00 11.803,14 1.283,00 9.027,22 BW ENERGY LTD BMG0702P1086 50.843,00 115.643,46 45.034,00 108.385,14	STELLA INTERNATIONAL	KYG846981028	34.500,00	50.937,31	31.500,00	33.633,74
LTD JP3141600001 14.000,00 47.364,36 14.400,00 46.787,61 DAIWA INDUSTRIES LTD JP3505800007 4.000,00 39.912,82 3.800,00 36.844,98 OKAMOTO INDUSTRIES INC JP3192800005 1.700,00 51.429,66 1.500,00 47.918,38 HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF KR7005382007 292,00 30.847,14 456,00 36.603,62 LG CORP-PREF KR7003551009 766,00 33.875,10 462,00 19.711,69 SAMSUNG C&T CORP KR7028260008 961,00 104.759,52 755,00 68.724,23 LG ELECTRONICS-PREF KR7066571001 1.594,00 49.388,29 1.190,00 38.309,42 AMOREPACIFIC GROUP-PFD KR7002791002 1.737,00 11.803,14 1.283,00 9.027,22 BW ENERGY LTD BMG0702P1086 50.843,00 115.643,46 45.034,00 108.385,14	VTECH HOLDINGS LTD	BMG9400S1329	9.500,00	53.328,84	8.500,00	46.462,82
OKAMOTO INDUSTRIES INC JP3192800005 1.700,00 51.429,66 1.500,00 47.918,38 HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF KR7005382007 292,00 30.847,14 456,00 36.603,62 LG CORP-PREF KR7003551009 766,00 33.875,10 462,00 19.711,69 SAMSUNG C&T CORP KR70282600008 961,00 104.759,52 755,00 68.724,23 LG ELECTRONICS-PREF KR7066571001 1.594,00 49.388,29 1.190,00 38.309,42 AMOREPACIFIC GROUP-PFD KR7002791002 1.737,00 11.803,14 1.283,00 9.027,22 BW ENERGY LTD BMG0702P1086 50.843,00 115.643,46 45.034,00 108.385,14		JP3141600001	14.000,00	47.364,36	14.400,00	46.787,61
INC 3P3192800003 1.700,00 31.429,00 1.300,00 47.918,38 HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF KR7005382007 292,00 30.847,14 456,00 36.603,62 LG CORP-PREF KR7003551009 766,00 33.875,10 462,00 19.711,69 SAMSUNG C&T CORP KR7028260008 961,00 104.759,52 755,00 68.724,23 LG ELECTRONICS-PREF KR7066571001 1.594,00 49.388,29 1.190,00 38.309,42 AMOREPACIFIC GROUP-PFD KR7002791002 1.737,00 11.803,14 1.283,00 9.027,22 BW ENERGY LTD BMG0702P1086 50.843,00 115.643,46 45.034,00 108.385,14	DAIWA INDUSTRIES LTD	JP3505800007	4.000,00	39.912,82	3.800,00	36.844,98
LTD-2ND PRF KR7005382007 292,00 30.847,14 456,00 36.803,82 LG CORP-PREF KR7003551009 766,00 33.875,10 462,00 19.711,69 SAMSUNG C&T CORP KR7028260008 961,00 104.759,52 755,00 68.724,23 LG ELECTRONICS-PREF KR7066571001 1.594,00 49.388,29 1.190,00 38.309,42 AMOREPACIFIC GROUP-PFD KR7002791002 1.737,00 11.803,14 1.283,00 9.027,22 BW ENERGY LTD BMG0702P1086 50.843,00 115.643,46 45.034,00 108.385,14		JP3192800005	1.700,00	51.429,66	1.500,00	47.918,38
SAMSUNG C&T CORP KR7028260008 961,00 104.759,52 755,00 68.724,23 LG ELECTRONICS-PREF KR7066571001 1.594,00 49.388,29 1.190,00 38.309,42 AMOREPACIFIC GROUP-PFD KR7002791002 1.737,00 11.803,14 1.283,00 9.027,22 BW ENERGY LTD BMG0702P1086 50.843,00 115.643,46 45.034,00 108.385,14		KR7005382007	292,00	30.847,14	456,00	36.603,62
LG ELECTRONICS-PREF KR7066571001 1.594,00 49.388,29 1.190,00 38.309,42 AMOREPACIFIC GROUP-PFD KR7002791002 1.737,00 11.803,14 1.283,00 9.027,22 BW ENERGY LTD BMG0702P1086 50.843,00 115.643,46 45.034,00 108.385,14	LG CORP-PREF	KR7003551009	766,00	33.875,10	462,00	19.711,69
AMOREPACIFIC GROUP- PFD KR7002791002 1.737,00 11.803,14 1.283,00 9.027,22 BW ENERGY LTD BMG0702P1086 50.843,00 115.643,46 45.034,00 108.385,14	SAMSUNG C&T CORP	KR7028260008	961,00	104.759,52	755,00	68.724,23
PFD RR7002791002 1.737,00 11.803,14 1.283,00 9.027,22 BW ENERGY LTD BMG0702P1086 50.843,00 115.643,46 45.034,00 108.385,14	LG ELECTRONICS-PREF	KR7066571001	1.594,00	49.388,29	1.190,00	38.309,42
		KR7002791002	1.737,00	11.803,14	1.283,00	9.027,22
BW OFFSHORE LTD BMG1738J1247 63.158,00 146.618,90 52.818,00 105.556,02	BW ENERGY LTD	BMG0702P1086	50.843,00	115.643,46	45.034,00	108.385,14
	BW OFFSHORE LTD	BMG1738J1247	63.158,00	146.618,90	52.818,00	105.556,02

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

Cobas **Empleo 100 PE**



	ISIN	Primer Trimestre 2024		Cuarto Trimestre 2023	
Nombre		Títulos	Importe valoración	Títulos	Importe valoración
SEACREST PETROLEO BERMUDA LT	BMG7947V2045	94.522,00	37.512,72	63.027,00	50.001,39
TGS ASA	NO0003078800	3.224,00	32.524,09		
PANORO ENERGY ASA	NO0010564701	21.347,00	48.681,73	17.285,00	41.662,13
BORR DRILLING	BMG1466R1732	8.280,00	48.760,95		
WILH WILHELMSEN HOLDING-A	NO0010571698	2.279,00	67.883,22	2.940,00	95.523,52
WILH WILHELMSEN HOLDING-B	NO0010576010	2.379,00	68.831,44	2.214,00	69.665,50
ACADEMEDIA AB	SE0007897079	28.868,00	121.338,60	20.611,00	95.718,74
INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	CA46016U1084	682,00	7.517,88	1.979,00	21.581,01
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	US8816242098	9.247,00	120.807,66	9.987,00	94.386,71
GEOPARK LTD	BMG383271050	8.206,00	72.940,60	6.766,00	52.491,40
GOLAR LNG LTD	BMG9456A1009	17.965,00	400.211,38	15.464,00	321.837,11
DYNAGAS LNG PARTNERS LP	MHY2188B1083	15.975,00	43.338,62	12.927,00	32.766,58
KOSMOS ENERGY LTD	US5006881065	14.678,00	80.999,01	9.914,00	60.220,83
AFFILIATED MANAGERS GROUP	US0082521081	291,00	45.122,86	418,00	57.297,39
ORGANON & CO	US68622V1061	4.712,00	82.021,88	4.056,00	52.946,65
EQUINOX GOLD CORP	CA29446Y5020	17.030,00	94.924,37	13.472,00	59.637,06
VIATRIS INC	US92556V1061	9.067,00	100.238,49	9.100,00	89.216,49
MAIRE TECNIMONT SPA	IT0004931058			15.328,00	75.260,48
PROSEGUR COMP SEGURIDAD	ES0175438003			22.319,00	39.281,44
SUBSEA 7 SA	LU0075646355			1.401,00	18.507,67
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	ES0000012F92			687,00	664.136,43
WILH WILHELMSEN HOLDING-B	NO0010576010	2.379,00	68.831,44	2.214,00	69.665,50
ACADEMEDIA AB	SE0007897079	28.868,00	121.338,60	20.611,00	95.718,74
INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	CA46016U1084	682,00	7.517,88	1.979,00	21.581,01
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	US8816242098	9.247,00	120.807,66	9.987,00	94.386,71
GEOPARK LTD	BMG383271050	8.206,00	72.940,60	6.766,00	52.491,40

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



	ISIN	Primer Trimestre 2024		Cuarto Trimestre 2023	
Nombre		Títulos	Importe valoración	Títulos	Importe valoración
GOLAR LNG LTD	BMG9456A1009	17.965,00	400.211,38	15.464,00	321.837,11
DYNAGAS LNG PARTNERS LP	MHY2188B1083	15.975,00	43.338,62	12.927,00	32.766,58
KOSMOS ENERGY LTD	US5006881065	14.678,00	80.999,01	9.914,00	60.220,83
AFFILIATED MANAGERS GROUP	US0082521081	291,00	45.122,86	418,00	57.297,39
ORGANON & CO	US68622V1061	4.712,00	82.021,88	4.056,00	52.946,65
EQUINOX GOLD CORP	CA29446Y5020	17.030,00	94.924,37	13.472,00	59.637,06
VIATRIS INC	US92556V1061	9.067,00	100.238,49	9.100,00	89.216,49
MAIRE TECNIMONT SPA	IT0004931058			15.328,00	75.260,48
PROSEGUR COMP SEGURIDAD	ES0175438003			22.319,00	39.281,44
SUBSEA 7 SA	LU0075646355			1.401,00	18.507,67
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	ES0000012F92			687,00	664.136,43
Total Cartera		5.484.451,96			5.186.921,71

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

	Primer Trimestre 2024		Cuarto Trimestre 2024	
Eurodepositos y Ctas/Ctes	Títulos	Importe valoración	Títulos	Importe valoración
175- CC EUR Inversis	-	200.115		187.679,89
192- CC JPY Inversis		-225		
186- CC USD Inversis		2.295		1.219,78
187- CC GBP Inversis				-10.425,50
Deudores/Acreedores		7.934		-585.666,68
Total Liquidez		210.119,49		-407.192,51
Total Patrimonio		5.694.571,45		4.779.729,20
Valor Liquidativo		130,73		119,71

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

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

Cobas **Empleo 100 PE** Informe Primer Trimestre 2024



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

> info@cobasam.com www.cobasam.com



Signatory of:





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**











