

94.41
NAV

7.76%
MTD

9.40%
YTD

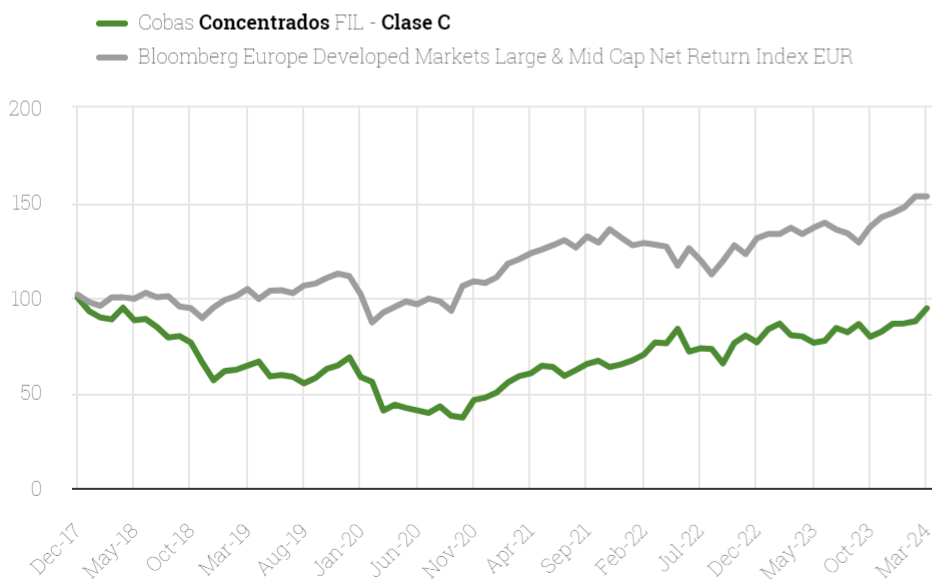
-5.59%
Since inception

The investments described may involve, among others, equity market risk, interest rate risk, foreign exchange risk, investment in emerging countries, credit risk, liquidity risk and the use of derivative financial instruments. sustainability risk. As a result, the net asset value of the investment may be highly volatile. All these risks are reflected in the following numerical risk indicator. Complete information on the risk can be found in the KIID, through the website www.cobasam.com

Risk Indicator



Fund Performance vs benchmark Growth of EUR 100



The Sub-Fund is actively managed. The benchmark index **Bloomberg Europe Developed Markets Large & Mid Cap Net Return Index EUR** is used for comparison purposes. The Sub-Fund can deviate significantly from the benchmark index.

Fund Performance ⁽¹⁾

	Fund	Benchmark	Difference
2024	9.40%	6.00%	3.40%
2023	12.73%	10.14%	2.59%
2022	17.92%	-0.28%	18.20%
2021	36.86%	22.14%	14.72%
2020	-30.89%	-3.17%	-27.72%

Returns ⁽¹⁾

	Fund	Benchmark
1 year	17.62%	12.00%
3 years	60.78%	27.42%
5 years	46.82%	46.50%
10 years		
Since inception	-5.59%	53.25%

(1) Past returns do not guarantee future returns. Past performance is not a guide to future performance. The performance data does not take into account of the commissions and costs incurred on the issue and redemption of units. The value of investments and any income is not guaranteed and can go down as well as up and may be affected by exchange rate fluctuations. This means that an investor may not get back the amount invested. Index returns assume reinvestment of dividends and capital gains unlike fund returns do not reflect fees or expenses.

Statistics

	Fund	Benchmark
Annualised Return	-0.92%	7.07%
Standard Dev	22.13%	13.76%
Sharpe	0.77	0.66
Alpha	8.41%	
Beta	0.95	
Tracking error	17.79%	

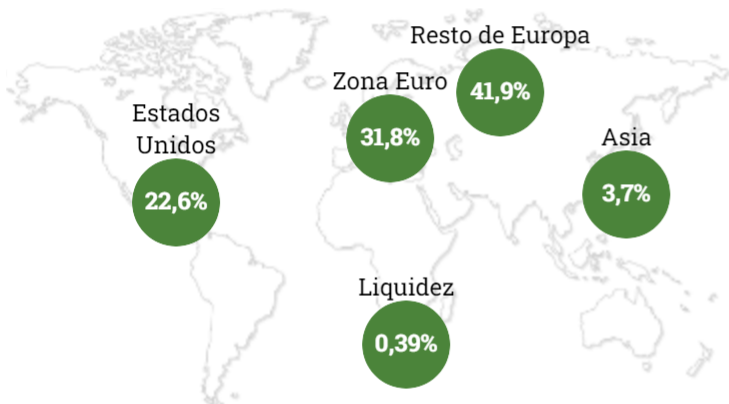
Ratios

	Fund
PER ⁽⁴⁾	6.4x
Unleveraged FCF Yield ⁽⁵⁾	17%
ROCE ⁽⁶⁾	35%

(2) It is calculated by dividing the market capitalization of each company by its normalized cash flow based on our estimates.

(3) It is the result of dividing the normalized cash flow based on our estimates, by the Enterprise Value.

(4) We calculate it by dividing the normalized operating result based on our own estimates, after taxes, by the capital employed (ex – goodwill) in order to get the business profitability.

Distribución sectorial Principales sectores. Datos de 4T 2023**Distribución geográfica** Datos de 4T 2023**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

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 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**

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: **1,50%**

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: **0,4 millones euros**

Número de posiciones: **25**

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