Comunicación comercial

Alternative SICAV SIF **Cobas Concentrated Value Fund EUR** Octubre 2026

cobas asset management

191,52 €	3,14%	24,47%	91,52%
valor liquidativo	en el mes	en el año	desde inicio

Las inversiones descritas pueden conllevar, entre otros, un riesgo del mercado de renta variable, de tipo de interés, de tipo de cambio, de inversión en países emergentes, de crédito, de liquidez,, riesgo de sostenibilidad, así como por el uso de instrumentos financieros derivados. Como consecuencia, el valor liquidativo de la participación puede presentar una alta volatilidad.

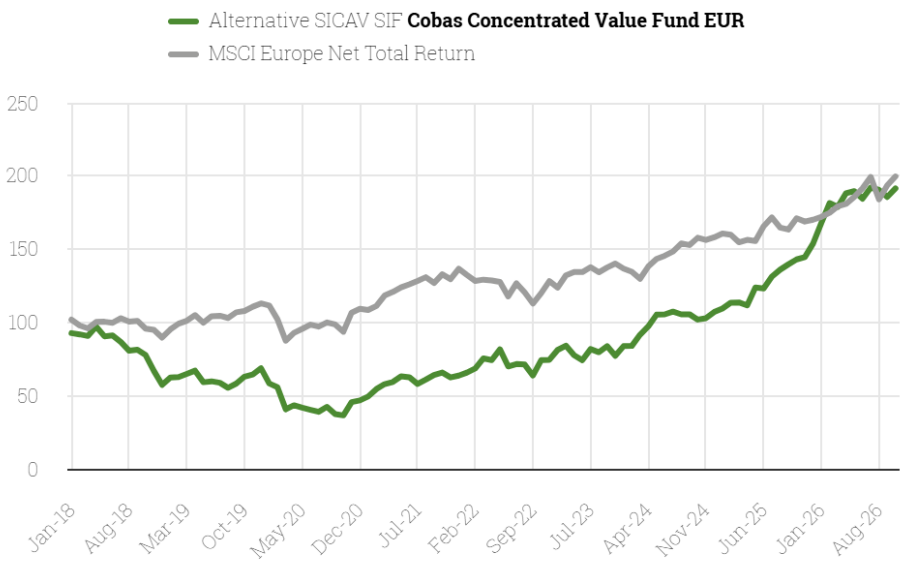
Todos estos riesgos tienen su reflejo de manera conjunta en el siguiente indicador numérico de riesgo. Información completa sobre los riesgos puede consultarse en el folleto del fondo, disponible en la página web www.cobasam.com.

Indicador de riesgo

1	2	3	4	5	6	**7**

Rentabilidad fondo vs benchmark

Crecimiento en euros, base 100



El subfondo se gestiona activamente. El índice de referencia **MSCI Europe Net Total Return** se utiliza a efectos de comparación. El subfondo puede desviarse significativamente del índice de referencia.

Histórico de rentabilidad (1)

	Fondo	Benchmark	Diferencia
2026	**24,47%**	17,37%	7,10%
2025	**43,71%**	7,62%	36,09%
2024	**38,67%**	12,77%	25,90%
2023	**7,90%**	10,63%	-2,73%
2022	**23,57%**	-1,26%	24,83%

Estadísticas

	Fondo	Benchmark
Rentabilidad anualizada	**7,64%**	8,65%
Volatilidad (2)	**13,51%**	10,19%
Sharpe (3)	**2,62**	1,67
Alpha (4)	**24,04%**	
Beta (5)	**0,67**	
Tracking error (6)	**12,35%**	

Rentabilidad acumulada (1)

	Fondo	Benchmark
1 año	**33,91%**	16,70%
3 años	**140,48%**	48,75%
5 años	**202,99%**	61,17%
10 años		
desde inicio	**91,52%**	99,69%

Ratios

	Fondo
PER (7)	**7,9x**
Unleveraged FCF Yield (8)	**14%**
ROCE (9)	**30%**

Rentabilidad y resultados del fondo

(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. La evolución pasada no constituye un indicador de la evolución futura. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones ni los gastos soportados en la suscripción y el reembolso de participaciones. El valor de las inversiones y de los rendimientos que generen no está garantizado, puede tanto disminuir como aumentar y verse afectado por las fluctuaciones de los tipos de cambio. Esto implica que el inversor podría no recuperar el importe invertido. Las rentabilidades de los índices asumen la reinversión de dividendos y plusvalías y, a diferencia de las rentabilidades del fondo, no reflejan comisiones ni gastos.

Estadísticas

(2) La desviación típica indica en qué medida las rentabilidades del fondo suelen oscilar al alza o a la baja con respecto a su rentabilidad media. Una desviación típica más elevada indica, por lo general, mayores fluctuaciones y, por tanto, un mayor nivel de riesgo. (3) El ratio de Sharpe mide la rentabilidad que ha generado el fondo por cada unidad de riesgo asumida. Un ratio de Sharpe más elevado indica, por lo general, una mejor rentabilidad ajustada al riesgo. (4) El alfa indica en qué medida el fondo ha obtenido un resultado superior o inferior al de su índice de referencia, una vez ajustado por los movimientos generales del mercado. Un alfa positivo indica un comportamiento superior al índice, mientras que un alfa negativo indica un comportamiento inferior. (5) La beta indica el grado de sensibilidad del fondo a los movimientos del mercado en su conjunto. Una beta igual a 1 significa que se espera que el fondo evolucione, en líneas generales, en consonancia con el mercado; una beta superior a 1 indica una mayor sensibilidad, mientras que una beta inferior a 1 indica una menor sensibilidad. (6) El tracking error mide el grado en que las rentabilidades del fondo siguen las de su índice de referencia. Un tracking error más bajo indica que el fondo ha seguido más de cerca a su índice de referencia.

Ratios

(7) Se calcula dividiendo la capitalización bursátil de cada compañía entre su flujo de caja normalizado según nuestras estimaciones. (8) Es el resultado de dividir el flujo de caja normalizado según nuestras estimaciones entre el Valor de Empresa (Enterprise Value). El Valor de Empresa es el valor de mercado total de los fondos propios y la deuda de una compañía, una vez deducidos su tesorería y activos líquidos equivalentes. Proporciona una estimación del valor global de la compañía. (9) Lo calculamos dividiendo el resultado operativo normalizado según nuestras propias estimaciones, después de impuestos, entre el capital empleado (excluido el fondo de comercio), con el fin de obtener la rentabilidad del negocio.

Comunicación comercial

Alternative SICAV SIF **Cobas Concentrated Value Fund EUR** Octubre 2026

cobas asset management

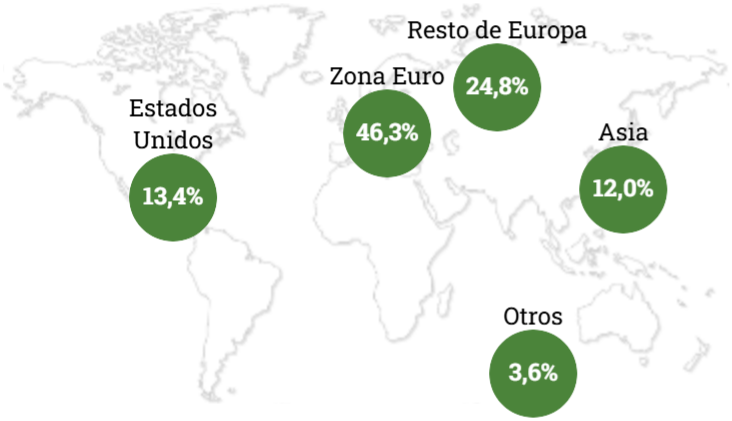
Distribución sectorial

Principales sectores. Datos de 3T 2026

12,8%	12,4%	11,2%	9,9%	9,8%	6,9%
Exploración de petróleo y gas	Conglomerados industriales	Venta al por menor	Transporte y almacenamiento de petróleo y gas	Equip. y servicios de energía	Servicios de consumo

Distribución geográfica

Datos de 3T 2026



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.

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 "long-only" diversificada, que ofrezca oportunidades de inversión con una ratio de rentabilidad/ riesgo atractiva. Se podrá hacer uso de 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 que la acciónesté 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

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

Datos del fondo

Gestora: **Cobas Asset Management SGIIC SA**

Depositario: **Pictet & Cie (Europe) S.A.**

Estructura legal: **SICAV SIF bajo AIFMD**

País de registro: **Luxemburgo**

Fecha de creación: **2018-01-02**

Cierre de año fiscal: **Diciembre**

Hora de corte: **16:00 hour LUX**

Valoración: **Mensual**

Comisión gestión: **1,25**

Otros Gastos Corrientes: **0,91%**

ISIN: **LU1731886179**

Código Bloomberg:

Activos bajo gestión: **17,1 M**

Número de posiciones: **31**