

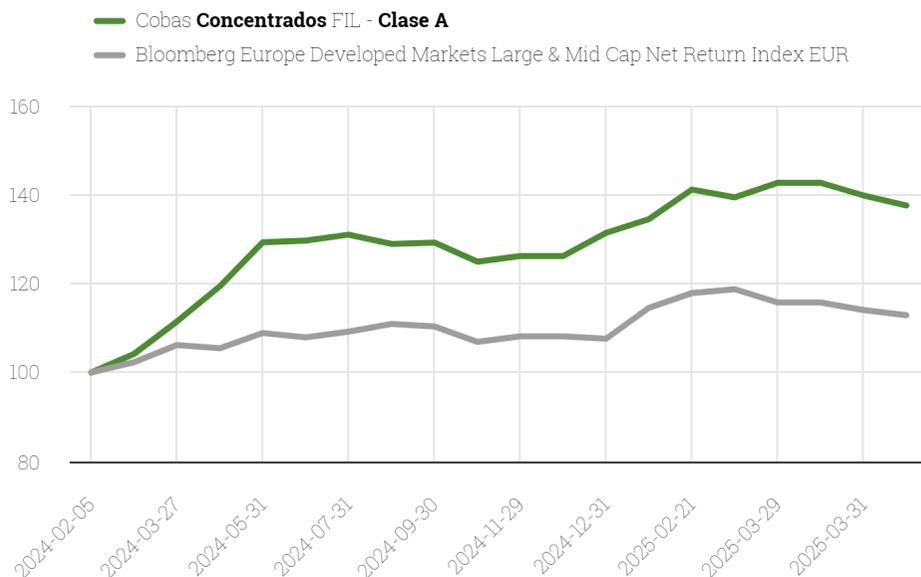
137,53
valor liquidativo-1,63%
en el mes4,69%
en el año37,53%
desde inicio

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 **Bloomberg Europe Developed Markets Large & Mid Cap Net Return Index EUR** se utiliza a efectos de comparación. El subfondo puede desviarse significativamente del índice de referencia.

Histórico de rentabilidad ⁽¹⁾

	Fondo	Benchmark	Diferencia
2025	4,69%	3,80%	0,89%
2024	31,36%	7,60%	23,76%
2023			
2022			
2021			

Rentabilidad acumulada ⁽¹⁾

	Fondo	Benchmark
1 año		
3 años		
5 años		
10 años		
desde inicio	37,53%	14,55%

(1) Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Los resultados pasados no son una guía para los resultados futuros. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y los costes de emisión y reembolso de las participaciones. El valor de las inversiones y los posibles ingresos no están garantizados y pueden bajar o subir y verse afectados por las fluctuaciones de los tipos de cambio. Esto significa que un inversor puede no recuperar la cantidad invertida. Los rendimientos de los índices suponen la reinversión de los dividendos y las ganancias de capital, a diferencia de los rendimientos de los fondos, que no reflejan las comisiones ni los gastos.

Estadísticas ⁽²⁾

	Fondo	Benchmark
Rentabilidad anualizada	1,92%	6,86%
Volatilidad	20,69%	13,64%
Sharpe	0,71	0,61
Alpha	6,21%	
Beta	1,02	
Tracking error	15,43%	

(2) Al no existir antigüedad y ser una clase de nueva creación, se utilizan los estadísticos de la clase C

Ratios

	Fondo
PER ⁽²⁾	8,4x
Unleveraged FCF Yield ⁽³⁾	18%
ROCE ⁽⁴⁾	29%

(2) Se calcula dividiendo la capitalización bursátil de cada compañía entre su flujo de caja normalizado en base a estimaciones propias.

(3) Es el resultado de dividir el flujo de caja normalizado en base a estimaciones propias, entre el Enterprise Value.

(4) Lo calculamos dividiendo el resultado operativo normalizado en base a estimaciones propias, después de impuestos entre el capital empleado (ex-fondo de comercio) para ver la rentabilidad intrínseca del negocio.

Distribución sectorial Principales sectores. Datos de 4T 2024**15,8%**

Minería y metales

**13,7%**

Transporte y almacenamiento de petróleo y gas

**11,5%**

Exploración de petróleo y gas

**10,9%**

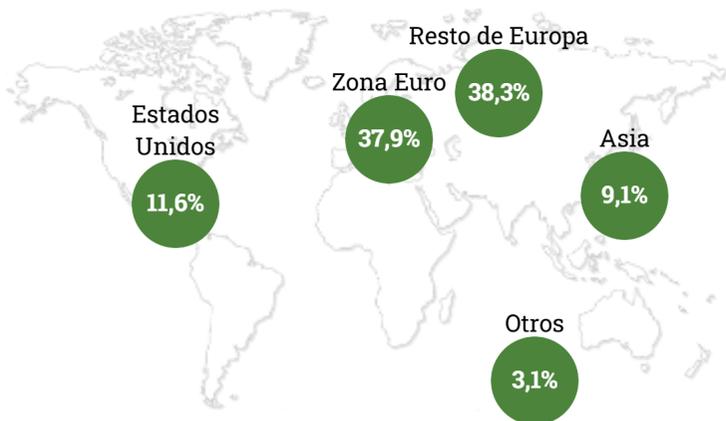
Conglomerados industriales

**9,0%**

Equip. y servicios de energía

**7,8%**

Farmacéutico y biotecnología

Distribución geográfica Datos de 4T 2024**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 fondoGestora: **Cobas Asset Management SGIIC SA**Depositario: **BNP Paribas, S.A., España**Estructura legal: **F.I.L.**País de registro: **España**Fecha de creación: **2024-02-03**Cierre de año fiscal: **Diciembre**Hora de corte: **14:00 h (CET, GMT + 2)**Valoración: **Mensual**Comisión gestión: **1,00%**Otros Gastos Corrientes: **0,029%**

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: **ES0119166033**Código Bloomberg: **COBASCO SM Equity**Activos bajo gestión: **39,1 MM**Número de posiciones: **26****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