Comunicación comercial

Cobas **Renta** FI Marzo 2024

cobas asset management

112,54910	1,36%	3,17%	12,54%
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.

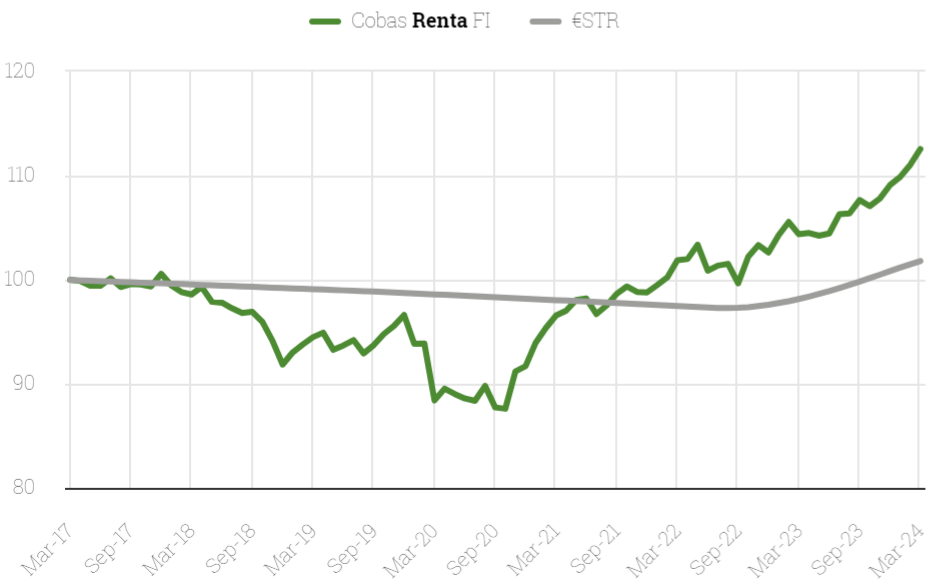
Todos estos riesgos tienen su reflejo de manera conjunta en el siguiente indicador numérico de riesgo. Información completa sobre los riesgos puede consultarse en el folleto del fondo, disponible en la página web www.cobasam.com.

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 **€STR** se utiliza a efectos de comparación. El subfondo puede desviarse significativamente del índice de referencia.

Histórico de rentabilidad (1)

	Fondo	Benchmark	Diferencia
2024	**3,17%**	0,97%	2,20%
2023	**6,30%**	3,30%	3,00%
2022	**3,89%**	-0,01%	3,90%
2021	**7,73%**	-0,57%	8,30%
2020	**-5,10%**	-0,55%	-4,55%

Rentabilidad acumulada (1)

	Fondo	Benchmark
1 año	**7,84%**	3,72%
3 años	**16,56%**	3,84%
5 años	**19,12%**	2,73%
10 años		
desde inicio	**12,54%**	1,80%

(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

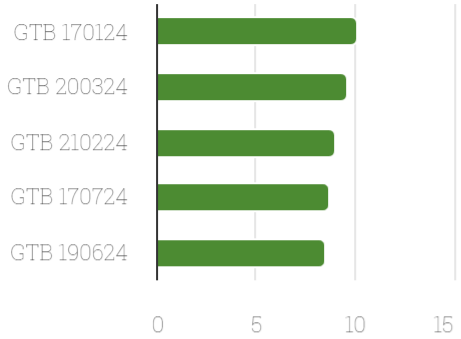
	Fondo	Benchmark
Rentabilidad anualizada	**1,68%**	0,25%
Volatilidad	**3,70%**	0,56%
Sharpe	**1,42**	2,25
Alpha	**4,17%**	
Beta	**0,85**	
Tracking error	**3,69%**	

Comunicación comercial

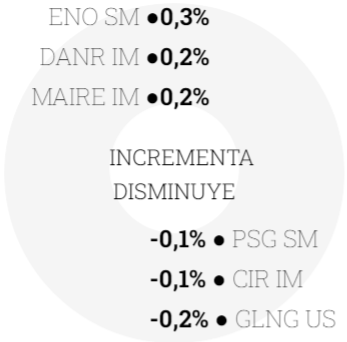
Cobas **Renta** FI Marzo 2024

cobas asset management

Top 5 posiciones Datos de 4T 2023



Contribución Datos de 4T 2023



Distribución sectorial

Principales sectores. Datos de 4T 2023

67,0% Gobierno

14,0% Exploración de petróleo y gas

6,6% Transporte y almacenamiento de petróleo y gas

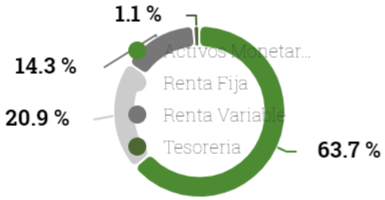
3,5% Equip. y servicios de energía

2,7% Transporte

1,5% Farmacéutico y biotecnología

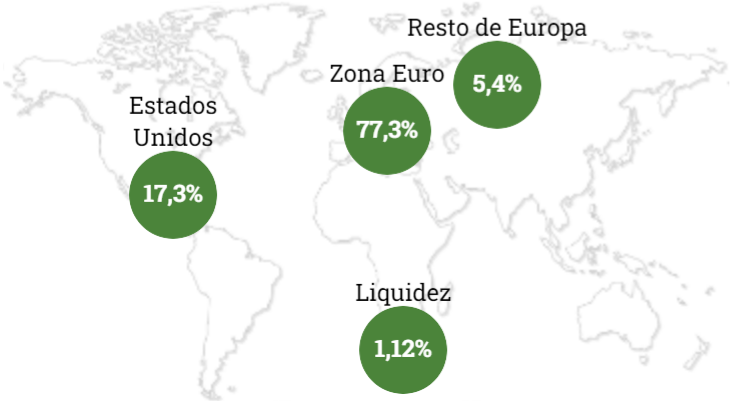
Distribución activos

Datos de 4T 2023



Distribución geográfica

Datos de 4T 2023



Objetivo de inversión

El fondo busca preservar y generar crecimiento sobre el capital invertido con una visión de largo plazo, invirtiendo principalmente en renta fija pública, pero también privada, con una exposiciónmáxima de un 15% en renta variable.

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 relativa a la exposición a renta fija se centrará en activos de deuda pública, aunque también privada, de almenosmedia calidad crediticia o la que tenga el Reino de España si fuera inferior, de emisores/mercados de la Unión Europea y unmáximo del 10% de la exposición total podrá tener baja calidad crediticia o sin rating, de emisores/mercados de cualquier ámbito geográfico incluidos paises emergentes. Para emisiones no calificadas se tendrá en cuenta la calificación del propio emisor.

En lo que respecta a la exposición a renta variable, 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 está correlacionada 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: **Banco Inversis SA**

Estructura legal: **UCIT V**

País de registro: **España**

Fecha de creación: **2017-03-03**

Cierre de año fiscal: **Diciembre**

Hora de corte: **14:00 h (CET, GMT + 2)**

Valoración: **Diaria**

Comisión gestión: **0,25%**

Otros Gastos Corrientes: **0,06%**

ISIN: **ES0119207001**

Código Bloomberg: **COBASRE SM Equity**

Activos bajo gestión: **34,7 millones euros**

Número de posiciones: **25**

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.