

Cobas LUX SICAV Cobas Iberian Fund EUR

Agosto 2021

102,97 €
valor liquidativo

2,85%
en el mes

20,05%
en el año

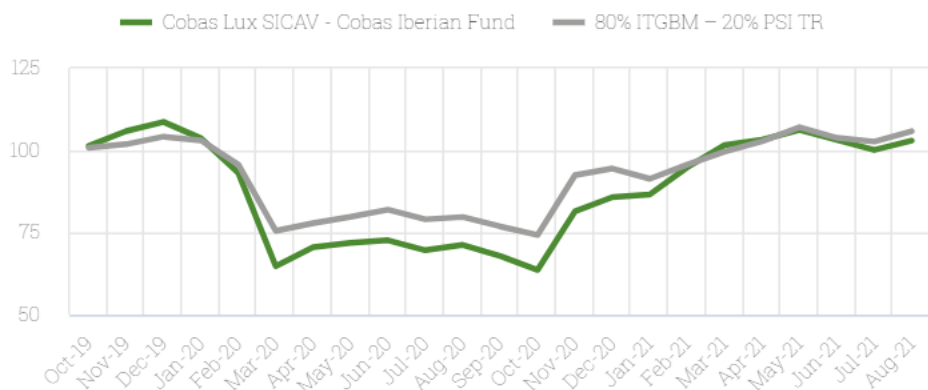
2,98%
desde inicio

Indicador de riesgo

1 2 3 4 5 **6** 7

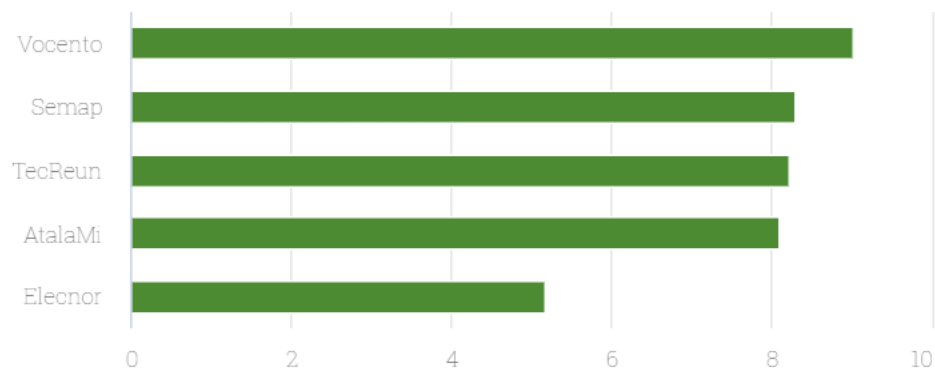
Rentabilidad fondo vs benchmark

Crecimiento en euros, base 100



Top 5 posiciones

Datos de 2T 2021



Histórico de rentabilidad ⁽¹⁾

	Fondo	Benchmark	Diferencia
2021	20,05%	12,02%	8,03%
2020	-21,09%	-9,33%	-11,76%
2019	8,69%	4,20%	4,49%
2018			
2017			

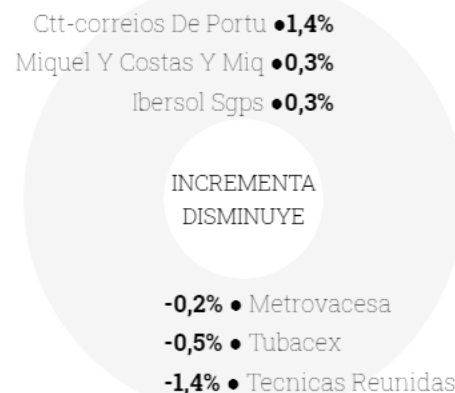
Rentabilidad acumulada ⁽¹⁾

	Fondo	Benchmark
1 año	44,58%	32,75%
3 años		
5 años		
10 años		
desde inicio	2,98%	5,83%

(1) Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Contribución a la rentabilidad

Datos de 2T 2021



c o b a s

asset management

Estadísticas

	Fondo	Benchmark
Rentabilidad anualizada	1,57%	3,04%
Volatilidad	31,62%	26,54%
Sharpe	1,41	1,23
Alpha	7,02%	
Beta	1,15	
Tracking error	9,84%	

Ratios

	Fondo
Potencial de revalorización ⁽²⁾	121%
Pérdida máx. esperada mensual ⁽³⁾	14%
PER ⁽⁴⁾	7,5x
Unleveraged FCF Yield ⁽⁵⁾	13%
ROCE ⁽⁶⁾	31%

(2) Mejor escenario: Es la diferencia entre el valor objetivo y el precio de mercado agregado de la cartera. Para calcular el valor objetivo, aplicamos un múltiplo al flujo de caja normalizado en base a estimaciones propias de cada compañía.

(3) Peor escenario: Calculado con Metodología VALUE AT RISK (VaR) 2,32 sigmas, nivel de confianza del 99% de la distribución normal a 1 mes.

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

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

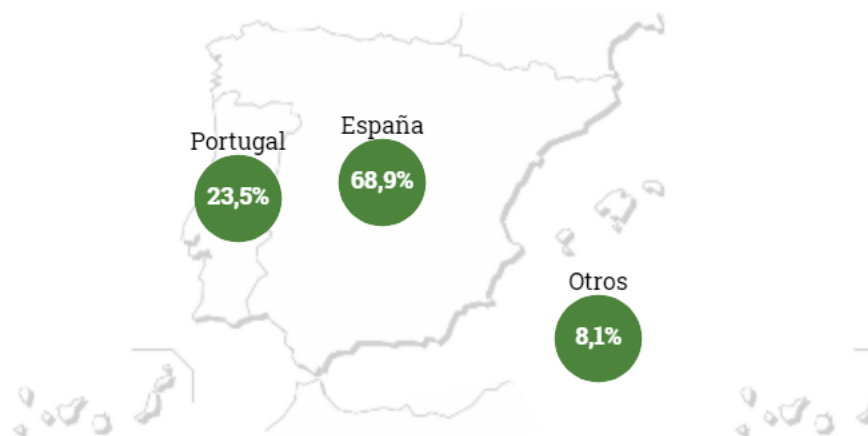
(6) Lo calculamos dividiendo el resultado operativo normalizado en base a estimaciones propias, después de impuestos entre el capital empleado (ex-fondo de comercio) para ver la rentabilidad intrínseca del negocio.

Cobas LUX SICAV Cobas Iberian Fund EUR

c o b a s
a s s e t m a n a g e m e n t

Agosto 2021

Distribución geográfica Datos de 2T 2021



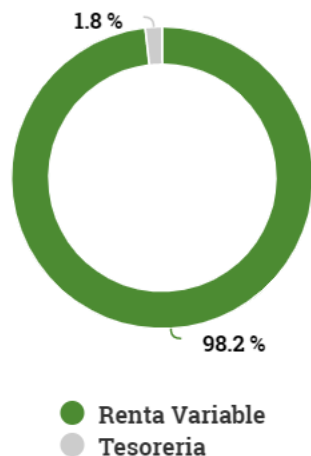
Distribución sectorial

Principales sectores. Datos de 2T 2021



Distribución activos

Datos de 2T 2021



Objetivo de inversión

El fondo busca preservar y generar crecimiento sobre el capital invertido con una visión de largo plazo, invirtiendo al menos un 75% en renta variable de emisores/mercados de España y Portugal. 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 acción

Datos del fondo

Gestora: **Cobas Asset Management SGIIC SA**

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

Estructura legal: **UCITS Luxembourg SICAV**

País de registro: **Luxemburgo**

Fecha de creación: **2019-10-11**

Cierre de año fiscal: **Diciembre**

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

Valoración: **Diaria**

Comisión gestión: **1,50%**

Otros Gastos Corrientes:

ISIN: **LU1598721493**

Código Bloomberg: **AGCIPAE:LX**

Activos bajo gestión: **5,7 millones euros**

Número de posiciones: **32**

esté 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



Calle José Abascal
45, 3ª planta 28003
Madrid



900 15 15 30 (España)
+34 91 755 68 00



info@cobasam.com

Información relevante

Este documento tiene carácter comercial y se suministra con fines exclusivamente informativos, no pudiendo ser considerado en ningún caso como un elemento contractual, una recomendación, un asesoramiento personalizado o una oferta. Tampoco puede considerarse como sustitutivo de los Datos Fundamentales del Inversor (DFI) o de cualquier otra información legal preceptiva que deberá ser consultada con carácter previo a cualquier decisión de inversión. En caso de discrepancia, la información legal prevalece. Toda esa información legal estará a su disposición en la sede de la Gestora y a través de la página web: www.cobasam.com. Todas las rentabilidades son netas, descontando gastos y comisiones y están denominadas en euros. La inversión en renta variable puede conllevar pérdidas del capital invertido y es desaconsejable para horizontes temporales inferiores a 5 años.