



# Cobas LUX SICAV Palm Harbour Global Value Fund

## Objetivo del fondo

El objetivo del fondo es lograr revalorización del capital a largo plazo, absoluta y superior, mediante inversión en una cartera de empresas de alta calidad que coticen con un descuento significativo respecto de su valor intrínseco.

## Estrategia de inversión

El fondo se gestiona con una filosofía 'value' centrada en la inversión en negocios con fuertes ventajas competitivas cuando estén disponibles con un descuento significativo respecto de su valor intrínseco en crecimiento. Aplicamos un proceso de inversión riguroso. La paciencia y el conocimiento profundo de nuestras inversiones conducirán, en nuestra opinión, a rendimientos excepcionales a largo plazo. Evitamos los comportamientos especulativos y los valores exagerados de los títulos de moda en el mercado.

El fondo está relativamente libre de restricciones, aprovechando así las restricciones y sesgos de conducta de las instituciones. El fondo se centra en compañías globales de tamaño pequeño y mediano, especialmente en Europa. El fondo está destinado a inversores que comparten nuestra filosofía 'value' y buscan invertir como lo hacen los empresarios a largo plazo para lograr una rentabilidad significativamente superior a medio plazo.

## Gestor de Inversión

**Peter Smith, CFA**, es el gestor de cartera de Cobas LUX SICAV Palm Harbour Global Value Fund y socio director de Palm Harbour Capital LLP. Antes de fundar Palm Harbour Capital colaboró estrechamente con el prestigioso inversor 'value' **Francisco García Paramés**. Cuenta con un máster en Negocios Internacionales con especialización en finanzas y lengua alemana. Se graduó

'magna cum laude' por la Texas Tech University con un BBA en finanzas y especialización en gestión de inversiones de la London Business School.

**Konstantinos Kontos** es analista experto y colabora con la cartera de valores. Cuenta con un máster en finanzas de la London Business School.

Los socios fundadores de Palm Harbour Capital LLP son Peter Smith, CFA y Santa Comba Gestión, SL, la sociedad holding de Francisco García Paramés.

## Rendimiento

Rendimiento total PHC			
1T 2022	-0,7 %	LTM <sup>3</sup>	+14,1 %
4T 2021	+2,3 %	YTD <sup>4</sup>	-0,7 %
Rendimiento PHC anualizado <sup>2</sup>			
3 años	+10,8 %	ITD <sup>5</sup>	+10,9 %

## Valor liquidativo<sup>1</sup> por acción (€)



## Ratios

Potencial alcista	116 %
PER ponderado	8x
FCL/VE ponderado	15 %
RCI ponderado	33 %
Número de posiciones	36

## Indicador de riesgo

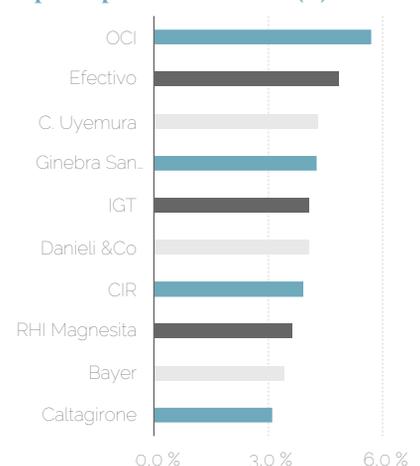


Con la inversión, su capital incurre en un riesgo; el valor de la inversión y los ingresos derivados de la misma pueden subir o bajar, así como verse afectados por las variaciones de los tipos de cambio y puede que no recupere la cantidad invertida. Los rendimientos en el pasado no deben considerarse como indicador o garantía de los rendimientos en el futuro. El subfondo se gestiona de forma activa. El subfondo no tiene un índice de referencia y no se gestiona de acuerdo con ningún índice de referencia.

## Desglose por países



## 10 principales inversiones (%)



## Contacto del inversor

Londres [ir@palmharbourcapital.com](mailto:ir@palmharbourcapital.com)

Madrid [international@cobasam.com](mailto:international@cobasam.com)

Miami [pdiez@eurocapital-advisors.com](mailto:pdiez@eurocapital-advisors.com)



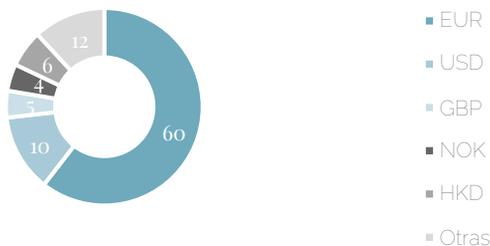
# Cobas LUX SICAV Palm Harbour Global Value Fund

Clase F Acc EURO - ISIN LU 1935059029

## Desglose por capitalización (%)



## Desglose por divisas (%)



## 10 principales sectores

26 %	Materiales
16 %	Industria
16 %	Consumo discrecional
10 %	Informática
7 %	Salud
7 %	Energía
4 %	Inmobiliario
4 %	Consumo básico
3 %	Comunicaciones
3 %	Financiero

**Estructura del fondo:** UCITS

**Pais de registro:** Luxemburgo

**Sociedad gestora:** FundPartner Solutions (Europe) SA

**Gestor de Inversión:** Palm Harbour Capital LLP

**Inicio:** 4 de abril de 2019

**Cierre de ejercicio:** 31 de diciembre

**Valor liquidativo/negociación:** semanal

**Hora de cierre:** 16:00 CET los miércoles

**Comisión de gestión<sup>6</sup>:** 1 % (con renuncia)

**Moneda funcional:** EUR

**Clases de participaciones:** EUR, GBP, USD

## Aviso legal

Esta comunicación de marketing puede ser distribuida y notificada por el Fondo y Palm Harbour Capital LLP, que está autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority. Este material es solo informativo y no constituye ninguna oferta ni recomendación para comprar o vender ninguna inversión ni contratar ningún servicio de gestión o asesoramiento de inversiones. En relación con el Reino Unido, esta información solo está dirigida y solo podrá ser distribuida a personas que sean 'profesionales de la inversión' (personas que tienen experiencia profesional en asuntos relacionados con inversiones), tal como se definen en los artículos 19 y 49 de Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2001 y los artículos 14 y 22 de la Financial Services and Markets Act 2000 (Promotion of Collective Investment Schemes) (Exemption) Order 2001, y / o cualquier otra persona autorizada a recibir este documento en virtud de la Financial Services and Markets Act 2000.

Las suscripciones al Fondo, que es un fondo de inversión de acuerdo con la legislación de Luxemburgo (SICAV), deben hacerse únicamente a partir del folleto de la oferta actual, el Documento de información clave para el inversor ('KIID'), los artículos de su constitución y el informe anual o semestral más reciente, y tras haber buscado el asesoramiento de un especialista independiente en finanzas, legislación, contabilidad e impuestos. Las partes interesadas pueden obtener dichos documentos de forma gratuita de las agencias de distribución autorizadas y de las oficinas del Fondo sitas en el n.º 15 de la Av. John F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo.

Las inversiones descritas pueden implicar, entre otros, riesgos del mercado de valores, riesgos por los tipos de interés, riesgos por cambio de divisas, inversión en países emergentes, riesgos crediticios, riesgos de liquidez y riesgos de sostenibilidad por el uso de instrumentos financieros derivados. Como resultado, el valor neto de las inversiones puede ser altamente volátil. Todos estos riesgos se reflejan en el indicador numérico de riesgo siguiente. La información completa se encuentra en el KIID, disponible en el [sitio web](#) de Pictet.

## Referencias

\* La fuente de la información es Pictet y Factset, excepto los ratios, que usan datos propios de Palm Harbour Capital LLP. No declaramos que esta información, incluida la información de terceros, sea precisa o completa, y no se debe confiar en ella como tal. Los Proveedores de Datos no garantizan la idoneidad, precisión, actualidad ni integridad de los datos o la información. Las opiniones aquí expresadas indican el parecer de Palm Harbour Capital LLP y pueden cambiar sin previo aviso.

- 1) Nuestro valor liquidativo es objeto de cálculo semanal por FundPartner Solutions y no coincide en el tiempo con los informes mensuales o trimestrales. El rendimiento bruto se declara neto de impuestos y comisiones, pero antes de imputar los gastos del fondo, que actualmente ascienden a una tasa aproximada de 10 pb por trimestre con el volumen actual de activos bajo gestión (AUM). Proyectamos que la tasa de gasto disminuirá significativamente a medida que el AUM aumente.
- 2) Los rendimientos anualizados se basan en el valor neto por acción del fondo, calculado semanalmente hasta la semana más próxima al final del intervalo
- 3) LTM: últimos doce meses
- 4) YTD: año en curso
- 5) ITD: desde la constitución hasta la fecha
- 6) Se renuncia a la comisión de gestión hasta que el AUM alcance un volumen razonable. No cobramos tasas de entrada o salida, a pesar de que el folleto lo permite.



[IR@palmharbourcapital.com](mailto:IR@palmharbourcapital.com)