



# Cobas LUX SICAV Palm Harbour Global Value Fund

## Objetivo del fondo

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

## Estrategia de inversión

El fondo se gestiona con una filosofía *Value* que hace hincapié en invertir en negocios con fuertes ventajas competitivas cuando estén disponibles con un descuento significativo en relación con su creciente valor intrínseco. Aplicamos un proceso de inversión riguroso y creemos que la paciencia y el conocimiento profundo de nuestras inversiones conducirán a la consecución de rendimientos excepcionales en el largo plazo. Evitamos los valores especulativos, sobrevalorados, así como las "modas" en los mercados.

El fondo está relativamente libre de restricciones para aprovechar las restricciones y los sesgos de comportamiento institucionales. El fondo se centra en pequeñas y medianas empresas globales con énfasis en Europa. Está destinado a inversores que compartan nuestra filosofía *Value* y desean invertir como empresarios, a largo plazo, con el objetivo de obtener un rendimiento significativamente superior en el medio plazo.

## Gestor de Inversión

**Peter Smith, CFA**, es gestor de Cobas LUX SICAV Palm Harbour Global Value Fund y socio director de Palm Harbour Capital LLP.

Antes de fundar Palm Harbour Capital, trabajó en estrecha colaboración con el prestigioso inversor *Value* Francisco García Paramés.

Peter se graduó Magna Cum Laude por la Universidad Texas Tech con un BBA en Negocios Internacionales, con un enfoque en

Finanzas y Alemán. Posee un Master en Finanzas de la London Business School con especialización en Gestión de Inversiones.

**Konstantinos Kontos** es analista de inversiones y colabora en la gestión de la cartera de valores. Tiene un Master en Finanzas de la London Business School con especialización en Gestión de Inversiones.

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

## Rendimiento

Rendimiento total PHC			
2T 2022	-8.5%	LTM <sup>3</sup>	-10.7%
1T 2022	-0.7%	YTD <sup>4</sup>	-9.1%
Rendimiento PHC anualizado <sup>2</sup>			
3 Años	+9.4%	ITD <sup>5</sup>	+7.6%

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



## Ratios

Potencial alcista	134%
PER ponderado	7x
FCF/VE ponderado	18%
ROCE ponderado	32%
Número de posiciones	37

## Indicador de riesgo

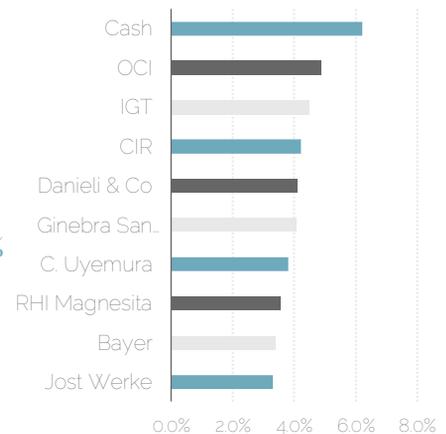


Con la inversión, su capital está en riesgo. El valor de la inversión y los ingresos derivados de la misma pueden subir o bajar, así como verse afectados por las variaciones de los tipos de cambio y puede que no recupere la cantidad invertida. Los rendimientos pasados no deben considerarse como indicador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

## Desglose por países



## 10 principales inversiones (%)



## Contacto para el inversor

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

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

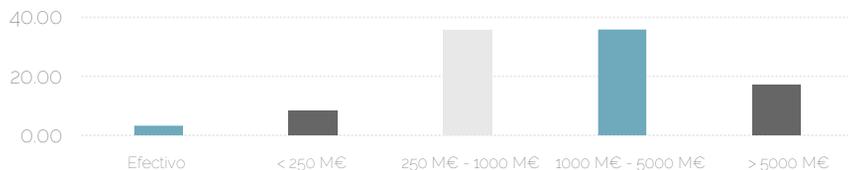
Miami: [pdiez@eurocapital-advisors.com](mailto:pdiez@eurocapital-advisors.com)



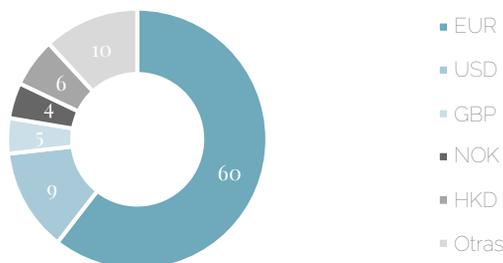
# Cobas LUX SICAV Palm Harbour Global Value Fund

Clase F Acc EURO - ISIN LU 1935059029

## Desglose por capitalización bursátil (%)



## Desglose por divisas (%)



## 10 principales sectores

24%	Materiales
17%	Industriales
16%	Consumo discrecional
9%	Informática
8%	Salud
7%	Energía
4%	Inmobiliario
4%	Consumo básico
3%	Financiero
2%	Comunicaciones

**Estructura del fondo:** UCITS

**País 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 sólo 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 sólo está dirigida y sólo podrá ser distribuida a personas que sean 'clientes profesionales' (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 número 15 de la Av. John F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo.

Las inversiones descritas pueden implicar, entre otros, riesgos de mercados de valores, riesgos de tipos de interés, riesgos de cambio de divisas, inversión en países emergentes, riesgos crediticios, riesgos de liquidez y riesgos debidos al 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 garantizamos que esta información, incluida la 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 se calcula semanalmente por FundPartner Solutions y puede no coincidir en el tiempo con los informes mensuales o trimestrales. El rendimiento bruto se declara neto de impuestos y comisiones, pero antes de los gastos del fondo, que actualmente ascienden a una tasa aproximada de 10 puntos básicos por trimestre con el volumen actual de activos bajo gestión (AUM). Estimamos que la tasa de gasto disminuirá significativamente a medida que los AUM aumenten.
- 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)