

Cobas LUX SICAV Palm Harbour Global Value Fund



PALM HARBOUR

Ficha técnica del fondo Enero 2022

Datos a 31 de Diciembre de 2021

Clase F Acc EURO - ISIN LU 1935059029

Descripción

El objetivo del fondo es lograr revalorización del capital a largo plazo, absoluta y superior, mediante la inversión en una cartera relativamente concentrada 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' similar a la propugnada por Cobas Asset Management. Se invertirá en negocios con fuertes ventajas competitivas cuando estén disponibles con un descuento significativo respecto a su valor intrínseco. 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. El fondo se centra en pequeñas y medianas

empresas europeas. También puede invertir a nivel mundial para aprovechar oportunidades excepcionales, independientemente de dónde surjan. El fondo está relativamente libre de restricciones, aprovechando así las restricciones institucionales y sesgos de conducta. El fondo está destinado a inversores que entienden nuestra filosofía 'value' y nuestro riguroso proceso de inversión fundamental y buscan invertir con una visión de empresario 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, durante más de dos años colaboró con el prestigioso inversor 'value' Francisco García Paramés. Tiene una

amplia trayectoria en análisis e inversión. Se graduó 'magna cum laude' por la Texas Tech University con un BBA en Negocios Internacionales, con especializaciones en finanzas y lengua alemana. Ostenta un máster en finanzas con especialización en gestión de inversiones por 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. Thomas Livesey, CFA, máster en finanzas por la London Business School, colabora con la cartera como analista experto.

Rendimiento*

Rendimiento total PHC			
Dic-21	+4.3%	4T 2021	+2.3%
Nov-21	-2.4%	3T 2021	-0.1%
Dec-21	+0.5%	2T 2021	+12.4%
2021	+36.5%	1T 2021	+18.8%
ITD	+39.3%	4T 2020	+23.0%

Valor liquidativo por acción (€)



Desglose por países



Estructura del fondo - IIC

País de registro - Luxemburgo

Sociedad Gestora - FundPartners

Gestor de Inversión - Palm Harbour Capital LLP

Inicio - Abril 2019

Cierre de ejercicio - 31 de diciembre

NAV/Negociación - Semanal

Hora de corte - 16:00 CET miércoles

Comisión de gestión* - 1% (con renuncia)

Moneda funcional - EUR

Clases de participaciones - EUR, GBP, USD

Número de posiciones - 36

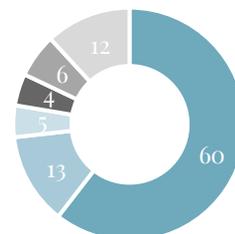
Potencial alcista de la cartera - 107%

PER ponderado - 11x

FCL/VE ponderado - 15%

RCI ponderado - 28%

Desglose por divisas (%)



■ EUR ■ USD ■ GBP
■ NOK ■ HKD ■ Other

Otros

Inversor Contacto

Londres ir@palmharbourcapital.com

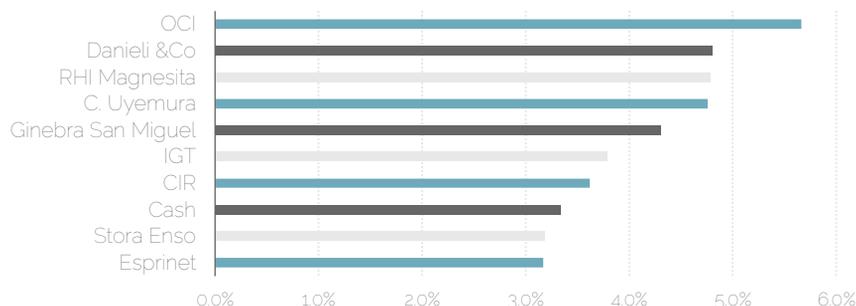
Madrid international@cobasam.com

Miami pdiez@eurocapital-advisors.com



Clase F Acc EURO - ISIN LU 1935059029

10 principales inversiones (%)



10 principales sectores



Desglose por capitalización (%)



Aviso legal

Esta información proviene de Palm Harbour Capital LLP, sociedad autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority británica. Este material se comunica solo con fines informativos, y no constituye una oferta o recomendación para comprar o vender ninguna inversión o suscribirse a ningún servicio de asesoría o gestión 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.

Toda inversión y actividad de inversión o actividad regulada a la que se refiere esta información está disponible solo para esas personas y se realizará solo con esas personas. Las personas que no tengan experiencia profesional no deben basarse en esta información ni actuar en función de ella, a menos que sean personas a las que se aplique cualquiera de los párrafos 2) a) a

d) del artículo 49 y a quienes se pueda distribuir legalmente esta información.

Al invertir, su capital está en riesgo y el valor de una inversión y los ingresos derivados de la misma pueden subir o bajar o verse afectados por las variaciones del tipo de cambio, y es posible que no recupere la cantidad invertida. El rendimiento pasado no es necesariamente indicativo del rendimiento futuro, y cuando el rendimiento pasado se cuantifica en bruto, se deberán tener en cuenta los cargos por gestión de inversiones y por transacciones, ya que afectarán sus rendimientos. Las desgravaciones fiscales o umbrales que se hubieran mencionado se basan en circunstancias personales y la legislación vigente, que está sujeta a cambios.

No declaramos que esta información, incluida la información de terceros, sea precisa o completa, y no se debe confiar en ella como tal. Las opiniones expresadas en este documento reflejan la opinión de Palm Harbour Capital LLP y están sujetas a cambios sin previo aviso. Ninguna parte de este documento podrá reproducirse de ninguna manera sin el permiso por escrito de Palm Harbour Capital LLP. Sin embargo, los destinatarios podrán transmitir este documento, pero solo a otros que pertenezcan a esta categoría. Esta información deberá leerse junto con la documentación relevante del fondo, que

puede incluir el folleto del fondo, el folleto simplificado o la documentación complementaria y, si no está seguro de si alguno de los productos o carteras presentados son la opción correcta para usted, busque asesoramiento financiero independiente prestado por terceros autorizados.

* Nuestro valor liquidativo es objeto de cálculo semanal por FundPartner Solutions, una filial de Pictet & Cie. El cálculo 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. Se renuncia a la comisión de gestión hasta que el AUM alcance un volumen razonable.

