Cobas LUX SICAV Palm Harbour Global Value Fund

PALM HARBOUR

Clase F Acc EURO - ISIN LU1935059029

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[1]

Rendimiento total PHC		
3T 2026	YTD[4]	LTM[3]
+4.0 %	+8.3 %	+13.2 %
Rendimiento PHC anualizado[2]		
3 Year	5 Year	ITD[5]
+14.7 %	+11.9 %	+10.6%

Valor liquidativo por acción (€)



Ratios

Potencial alcista	110 %
PER ponderado	6.3x
FCF/VE ponderado	20 %
ROCE ponderado	30 %
Número de posiciones	44

Indicador de riesgo

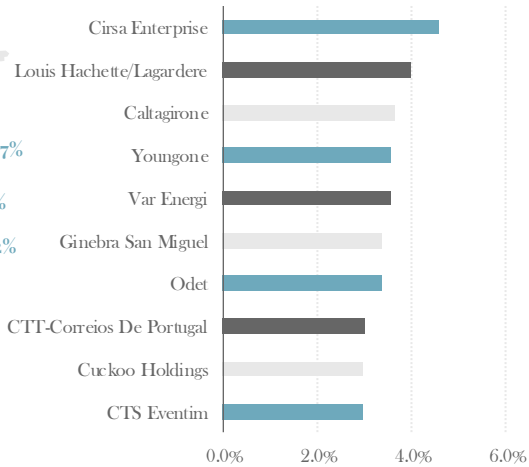
1	2	3	**4**	5	6	7

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 (%)



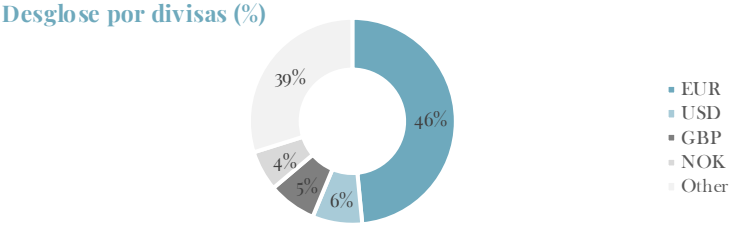
Contacto para el inversor **Londres:** ir@palmharbourcapital.com **Madrid:** soporteinstitucional@cobasam.com **Miami:** pdiez@eurocapital-advisors.com

Cobas LUX SICAV Palm Harbour Global Value Fund

PALM HARBOUR

Clase F Acc EURO - ISIN LU1935059029

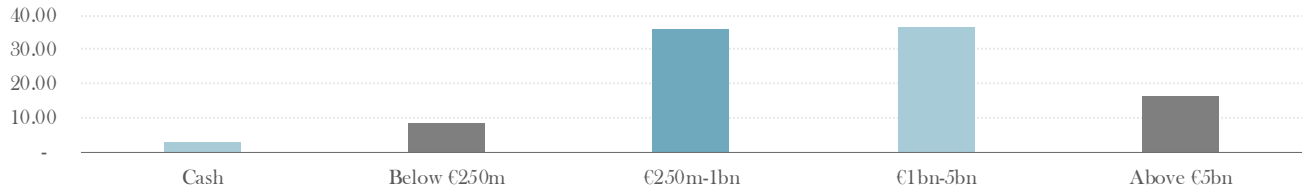
Desglose por divisas (%)



5 principales sectores

21%	Consumo discrecional
19%	Materiales
16%	Comunicaciones
12%	Industriales
9%	Conglomerado

Desglose por capitalización bursátil (%)



Estructura del fondo: UCITS
País de registro: Luxemburgo
Gestor de Inversión: Palm Harbour Capital LLP
Sociedad gestora: FundPartner Solutions SA (Pictet Group) **Depositary bank:** Bank Pictet & Cie (Europe) AG
Auditor de Fondos: Ernst & Young
Asesores Legales: Elvinger Hoss Prussen SA
Inception: 4 April 2019

Cierre de ejercicio: 31 de Diciembre
Valor liquidativo/negociación: Daily
Hora de cierre: 16:00 CET
Comisión de gestión[6]: 0.5% (reducido del 1%)
Moneda funcional: EUR
EUR ISIN: LU1935059029
GBP ISIN: LU1935059375
USD ISIN: LU1935059292

Aviso legal

Esta comunicación de marketing puede ser distribuida y comunicada por el Fondo y por Palm Harbour Capital LLP, que está autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera (Financial Conduct Authority). Este material es solo para fines informativos y no constituye una oferta o recomendación para comprar o vender ninguna inversión ni para suscribirse a ningún servicio de gestión o asesoramiento de inversiones. En relación con el Reino Unido, esta información solo está dirigida a, y solo puede ser distribuida a, personas que sean "profesionales de la inversión" (siendo personas con experiencia profesional en asuntos relacionados con inversiones) definidos en los Artículos 19 y 49 de la Orden de 2001 (Promoción Financiera) de la Ley de Servicios y Mercados Financieros de 2000 (Financial Services and Markets Act 2000) y en los Artículos 14 y 22 de la Orden de 2001 (Exención) (Promoción de Instituciones de Inversión Colectiva) de la Ley de Servicios y Mercados Financieros de 2000 y/o a cualquier otra persona a la que se le permita recibir este documento en virtud de la Ley de Servicios y Mercados Financieros de 2000.

Las suscripciones del Fondo, un fondo de inversión sujeto a la legislación luxemburguesa (SICAV), deben realizarse basándose únicamente en el folleto de oferta actual, el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor («KIID» por sus siglas en inglés), los estatutos de constitución y el informe anual o semestral más reciente, y tras solicitar el asesoramiento de un especialista independiente en finanzas, derecho, contabilidad e impuestos. Las partes interesadas pueden obtener los documentos mencionados anteriormente de forma gratuita en las agencias de distribución autorizadas y en las oficinas del Fondo en 15, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo.

Las inversiones descritas pueden implicar, entre otros, riesgo del mercado de valores, riesgo de tipos de interés, riesgo de tipo de cambio, riesgo de inversión en países emergentes, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y el riesgo de sostenibilidad por el uso de instrumentos financieros derivados. Todos estos riesgos se reflejan en el indicador numérico de riesgo y se puede encontrar información completa en el Documento de Datos Fundamentales (KID) que, además del Folleto, está disponible en el sitio web de la biblioteca de fondos de Pictet.

Este comentario ha sido redactado por Palm Harbour Capital LLP y contiene opiniones y datos estadísticos que se consideran fiables y precisos en el momento de su publicación, aunque Palm Harbour Capital LLP no asume ninguna responsabilidad por la exactitud de sus contenidos.

Todos los datos y/o el rendimiento de las empresas y del fondo se han obtenido de múltiples fuentes independientes como: Pictet, Factset, Fund Partners, Bloomberg; y/o a través del Formulario 4 de la empresa / presentaciones regulatorias; comunicados de rendimiento corporativo o presentaciones regulatorias, así como de datos exclusivos de Palm Harbour Capital LLP que se consideran fiables y precisos en el momento de su publicación, aunque Palm Harbour Capital LLP no asume ninguna responsabilidad por la exactitud de los contenidos.

Puede obtener el resumen de los derechos de los inversores a través de este enlace.

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 diariamente por FundPartner Solutions, pero antes de mayo de 2025 se calculaba semanalmente, por lo que las cifras históricas podrían no coincidir con los informes mensuales o trimestrales. Consulte con un proveedor de datos como Morningstar para obtener precios diarios y fechas y precios históricos semanales.
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) La comisión de gestión es del maximo 1%, actualmente reducida a 50 puntos básicos (0.5%) hasta que los activos bajo gestión alcancen un volumen razonable. No cobramos comisiones de entrada ni de salida.
7) 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.
8) Se calcula dividiendo la capitalización bursátil de cada compañía entre su flujo de caja normalizado en base a estimaciones propias.
9) Es el resultado de dividir el flujo de caja normalizado en base a estimaciones propias, entre el Enterprise Value.
10) 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.

IR@palmharbourcapital.com