

c o b a s

a s s e t m a n a g e m e n t

NEWSLETTER
ABR•25



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

**CONFERENCIA
ANUAL 2025 DE
INVERSORES**
13MAYO AUDITORIO MUTUA MADRILEÑA



Estimado/a inversor/a,

Nos complace invitarle a la **IX Conferencia Anual de Inversores de Cobas Asset Management** que tendrá lugar en **Madrid el 13 de mayo a las 17:30h.**

Puede registrarse para asistir tanto presencial como virtualmente en el siguiente enlace:

[Confirmar registro](#)

c o b a s

asset management

ANALIZAMOS LOS **ARANCELES** DE **DONALD TRUMP**

¿Cómo reaccionar?

En este vídeo exclusivo de La Cuadrilla de Tu Dinero **Carlos González Ramos**, Director Relación con Inversores de **Cobas AM**, analizó en profundidad las implicaciones de la política arancelaria implementada por Donald Trump y sus efectos en los mercados financieros internacionales.

[Ver entrevista](#)



YA ESTÁ DISPONIBLE LA INFORMACIÓN FISCAL 2024

Puede descargarla en su **área privada**

Acceder

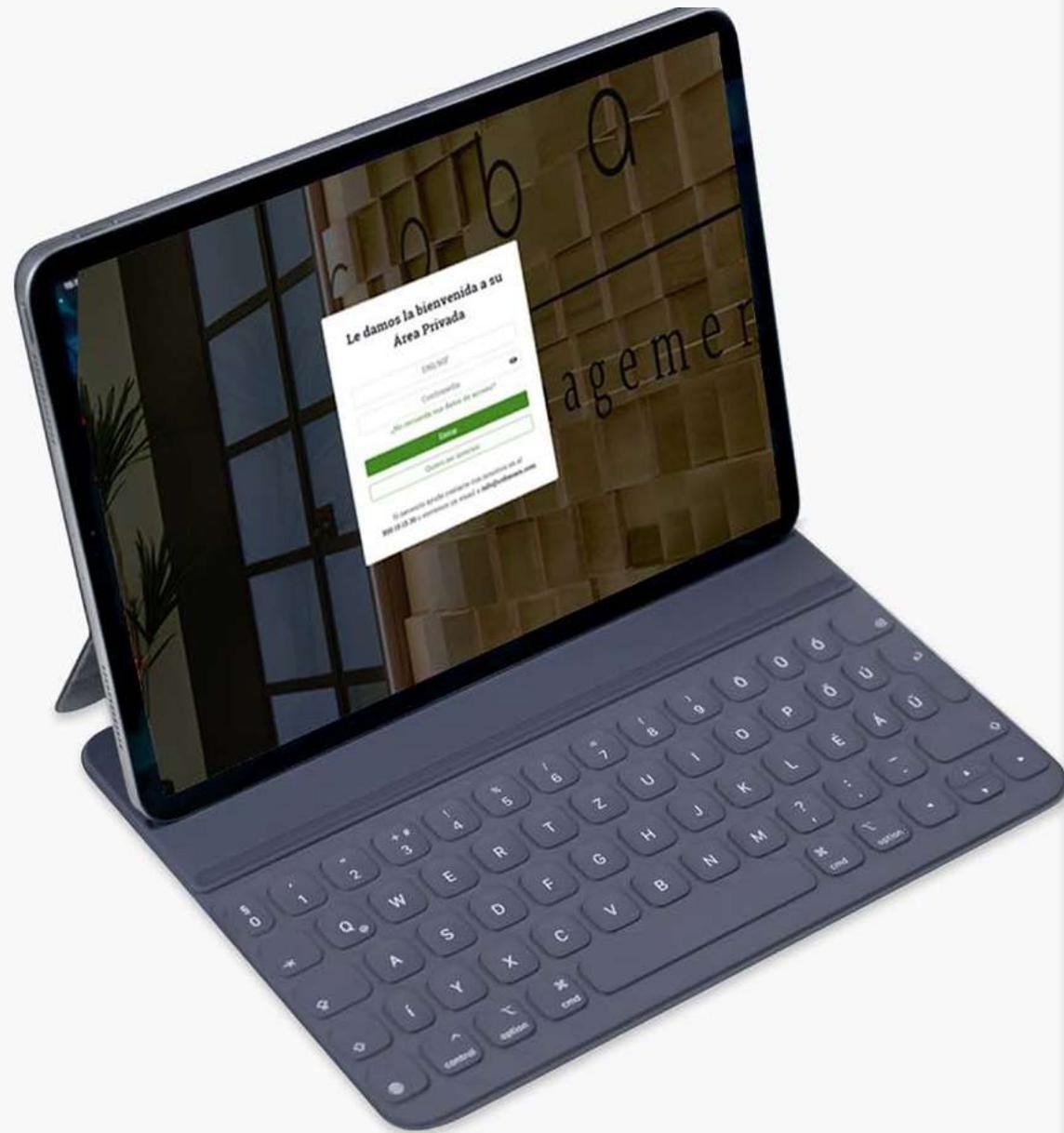


Tiene a su disposición la **información fiscal del año 2024** sobre sus operaciones con nuestra entidad.

En el **siguiente video** puede ver paso a paso **cómo navegar por el área privada** de nuestra web desde la vista de su ordenador de sobremesa y **cómo descargar la información fiscal**.



[Ver vídeo tutorial](#)



RENTABILIDADES

	En el mes	En el año	Desde inicio*
Cobas Internacional FI Clase A	↓ -0,8%	↑ 0,9%	↑ 26,6%
Cobas Internacional FI Clase B	↓ -0,9%	↑ 0,8%	↑ 51,4%
Cobas Internacional FI Clase C	↓ -0,9%	↑ 0,7%	↑ 31,6%
Cobas Internacional FI Clase D	↓ -0,9%	↑ 0,7%	↑ 103,3%
BBG Europe Developed Markets	↓ -3,9%	↑ 6,0% Clase A	↑ 14,1% Clase A
		↑ 6,0% Clase B	↑ 25,0% Clase B
		↑ 6,0% Clase C	↑ 74,4% Clase C
		↑ 6,0% Clase D	↑ 51,3% Clase D
Cobas Iberia FI Clase A	↓ -0,3%	↑ 12,2%	↑ 29,7%
Cobas Iberia FI Clase B	↓ -0,4%	↑ 12,1%	↑ 57,6%
Cobas Iberia FI Clase C	↓ -0,4%	↑ 12,0%	↑ 53,2%
Cobas Iberia FI Clase D	↓ -0,4%	↑ 12,0%	↑ 81,1%
80% IGBM +20% PSI	↓ -0,6%	↑ 11,3% Clase A	↑ 65,2% Clase B
		↑ 13,5% Clase B	↑ 90,4% Clase C
		↑ 13,5% Clase C	↑ 78,4% Clase D
		↑ 13,5% Clase D	

Datos a 31 de marzo de 2025. Les recordamos que rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. (*) Cobas Internacional FI Clase A 05/02/2024, Cobas Internacional FI Clase B 03/02/2022, Cobas Internacional FI Clase C 03/03/2017, Cobas Internacional FI Clase D 01/01/2021, Cobas Iberia FI Clase A 03/02/2024, Cobas Iberia FI Clase B 03/02/2022, Cobas Iberia FI Clase C 03/03/2017 y Cobas Iberia FI Clase D 01/01/2021.

Fondos de inversión

c o b a s
asset management

Denominación	Valor liquidativo	Potencial	Revalorización mes		Revalorización 2025		Revalorización inicio		PER	ROCE	Var	Patrimonio Mn€	Fecha de inicio
			Fondo	Índice de referencia	Fondo	Índice de referencia	Fondo	Índice de referencia					
Selección FI Clase A	127,9 €	132%	-0,8%	-3,9%	2,7%	6,0%	27,9%	14,1%	6,8x	32%	8,1%	712,0	05/02/2024
Selección FI Clase B	152,1 €	132%	-0,8%	-3,9%	2,6%	6,0%	52,1%	25,0%	6,8x	32%	8,1%	75,9	03/02/2022
Selección FI Clase C	136,8 €	132%	-0,8%	-3,9%	2,5%	6,0%	36,8%	94,0%	6,8x	32%	8,1%	43,5	14/10/2016
Selección FI Clase D	200,3 €	132%	-0,9%	-3,9%	2,5%	6,0%	100,3%	51,3%	6,8x	32%	8,1%	53,6	01/01/2021
Internacional FI Clase A	126,6 €	133%	-0,8%	-3,9%	0,9%	6,0%	26,6%	14,1%	6,7x	31%	8,3%	475,8	05/02/2024
Internacional FI Clase B	151,4 €	133%	-0,9%	-3,9%	0,8%	6,0%	51,4%	25,0%	6,7x	31%	8,3%	88,1	03/02/2022
Internacional FI Clase C	131,6 €	133%	-0,9%	-3,9%	0,7%	6,0%	31,6%	74,4%	6,7x	31%	8,3%	84,2	03/03/2017
Internacional FI Clase D	203,3 €	133%	-0,9%	-3,9%	0,7%	6,0%	103,3%	51,3%	6,7x	31%	8,3%	73,3	01/01/2021
Iberia FI Clase A	129,7 €	108%	-0,3%	-0,6%	12,2%	11,3%	29,7%	33,9%	7,9x	29%	8,5%	40,3	05/02/2024
Iberia FI Clase B	157,6 €	108%	-0,4%	-0,6%	12,1%	13,5%	57,6%	65,2%	7,9x	29%	8,5%	3,6	03/02/2022
Iberia FI Clase C	153,2 €	108%	-0,4%	-0,6%	12,0%	13,5%	53,2%	90,4%	7,9x	29%	8,5%	3,6	03/03/2017
Iberia FI Clase D	139,3 €	108%	-0,4%	-0,6%	12,0%	13,5%	81,1%	78,4%	7,9x	29%	8,5%	3,6	03/03/2017
Grandes Compañías FI Clase A	121,2 €	142%	-3,1%	-8,0%	1,3%	-5,9%	21,2%	13,4%	6,4x	29%	8,3%	16,8	05/02/2024
Grandes Compañías FI Clase B	139,3 €	142%	-3,1%	-8,0%	1,3%	-5,9%	39,3%	32,0%	6,4x	29%	8,3%	2,6	03/02/2022
Grandes Compañías FI Clase C	120,2 €	142%	-3,1%	-8,0%	1,3%	-5,9%	20,2%	118,3%	6,4x	29%	8,3%	2,8	03/03/2017
Grandes Compañías FI Clase D	167,2 €	142%	-3,1%	-8,0%	1,3%	-5,9%	67,2%	62,3%	6,4x	29%	8,3%	1,6	01/01/2021
Cobas Renta FI	119,6 €		-0,3%	0,2%	0,7%	0,7%	20,1%	5,5%			1,6%	60,3	18/07/2017

Planes de pensiones

Denominación	Valor liquidativo	Potencial	Revalorización mes Fondo	Revalorización mes Índice de referencia	Revalorización 2025 Fondo	Revalorización 2025 Índice de referencia	Revalorización inicio Fondo	Revalorización inicio Índice de referencia	PER	ROCE	Var	Patrimonio Mn€	Fecha de inicio
Global PP	128,4 €	131%	-0,8%	-3,9%	2,7%	6,0%	28,4%	68,8%	6,8x	32%	8,1%	121,8	18/07/2017
Mixto Global PP	126,4 €	98%	-0,8%	-1,9%	2,0%	3,3%	26,4%	36,4%	6,8x	24%	6,1%	14,4	18/07/2017
Cobas Empleo 100 PPE	150,3 €	131%	-0,8%		2,6%		50,3%		6,8x	32%	8,1%	1,9	23/06/2021
Cobas Autónomos PPES	132,3 €	131%	-0,8%		2,6%		32,3%		6,8x	32%	8,1%	9,3	17/07/2023

Datos a 31 de marzo 2025. El **valor objetivo** de nuestros fondos está basado en cálculos y estimaciones internas y Cobas AM no garantiza que su cálculo sea correcto ni que se vayan a alcanzar. Se invierte en valores que los gestores entienden infravalorados. No hay garantía de que dichos valores estén realmente infravalorados o que, siendo así, su cotización vaya a evolucionar en la forma esperada por los gestores. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. **Índices de referencia.** BBG Europe Developed Markets (EDMNE) para Cobas Selección FI, Cobas Internacional FI y Cobas Global PP. BBG Developed Markets (DMNE) para Cobas Grandes Compañías FI. IGBM Total 80% y PSI 20 Total Return 20% para Cobas Iberia FI. hasta el 31/12/2021 EONIA y a partir del 01/01/2022 €str para Cobas Renta FI. MSCI Europe Total Return Net 50% y hasta el 31/01/2021 EONIA y a partir del 01/01/2022 €str 50% para Cobas Mixto Global PP. **Ratios.** POTENCIAL: mejor escenario, es la diferencia entre el valor objetivo y el precio del mercado agregado de la cartera. Para calcular el valor objetivo, aplicamos un múltiplo al flujo de caja normalizando en base a estimaciones propias de cada compañía. VAR: pérdida máxima esperada mensual, calculado con la metodología Value at Risk 2,32 sigmas, nivel de confianza del 99% de la distribución normal a un mes (datos a 28/2/2025).PER: se calcula dividiendo la capitalización bursátil de cada compañía entre su flujo de caja normalizado en base a estimaciones propias. ROCE: se calcula 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 del negocio.

MARZO

EN NUESTRAS COMPAÑÍAS

Datos a 31 de diciembre 2024



En los primeros seis meses del ejercicio 2024/2025, **Danieli** logró aumentar un 2% su EBITDA, mantener una sólida liquidez y un beneficio neto alineado con sus previsiones. Prevén se mantenga esta tendencia en el ejercicio, mejorando la producción de acero y la estabilidad de los márgenes en **Plant Making**.

Peso en cartera  **2,7%** Selección **3,1%** Internacional **0,0%** Ibérica **2,5%** Grandes Compañías



Energean anunció su decisión de rescindir el acuerdo de venta de activos a Carlyle debido a los prolongados retrasos en la obtención de autorizaciones regulatorias en Italia y Egipto. Como resultado, **Energean** no seguirá adelante con la operación y enfocará sus esfuerzos en optimizar sus activos actuales.

Peso en cartera  **2,2%** Selección **2,5%** Internacional **0,0%** Ibérica **1,6%** Grandes Compañías



Avio cerró 2024 con unos resultados financieros sólidos, destacando una cartera de pedidos de un 27% más que en diciembre de 2023. Los pedidos alcanzaron una cifra récord por encima de los 800 Mn€, gracias sobre todo a los nuevos contratos para la finalización de Vega E y para propulsión de defensa. Los ingresos netos alcanzaron los 441,6 Mn€, con un crecimiento del 30,3%, gracias a la mayor actividad en el programa Vega y defensa.

Peso en cartera  **1,5%** Selección **1,8%** Internacional **0,0%** Ibérica **0,0%** Grandes Compañías

MARZO

EN NUESTRAS COMPAÑÍAS

Datos a 31 de diciembre 2024



El CEO de **Atalaya Mining**, Alberto Lavandeira, destacó los logros alcanzados en 2024, como el récord anual de mineral procesado, mejoras en seguridad y una reducción en el consumo de agua y electricidad. También subrayó los avances en la tramitación de permisos para el Proyecto Touro, que recibió la designación de proyecto industrial estratégico por parte de la Xunta de Galicia en junio de 2024.

Peso en cartera  **4,8%** Selección **0,0%** Internacional **10,2%** Ibérica **4,0%** Grandes Compañías



TECNICAS REUNIDAS

Técnicas Reunidas y la firma egipcia Orascom Construction han suscrito un acuerdo valorado en más de 2.600 Mn\$ para la construcción de una planta de generación de energía a gas de ciclo combinado en Arabia Saudí. Ambas compañías establecerán una alianza al 50% mediante una 'joint venture' para ejecutar un contrato de ingeniería, suministro y construcción (EPC).

Peso en cartera  **2,4%** Selección **0,0%** Internacional **10,0%** Ibérica **2,6%** Grandes Compañías

VOCENTO

Vocento anunció la venta total de Habitat.Soft S.L., propietaria de Pisos.com, Pisocompartido.com y el software HabitatSoft, al grupo italiano Immobiliare.it por 22,5 Mn€. Esta desinversión forma parte del nuevo plan estratégico impulsado por el nuevo consejero delegado, Manuel Mirat, con el objetivo de concentrar recursos en áreas clave como el periodismo, el análisis de datos, la tecnología y el desarrollo de nuevos negocios.

Peso en cartera  **0,6%** Selección **0,0%** Internacional **3,8%** Ibérica **0,0%** Grandes Compañías

**COMPAÑÍA
DEL MES
ALMIRALL**

7,2% Cobas Iberia FI
1,7% Cobas Selección FI

www.almirall.es

Sede operativa: **Barcelona, España**

Bolsa: **IBEX 35**

Año fundación: **1944**

Áreas de Negocio



Farmacia

Almirall es una compañía farmacéutica fundada en 1944 con sede central en Barcelona. Centrada en dermatología médica, se dedica a la producción y venta de medicamentos a través de su I+D propia y de acuerdos y alianzas, ocupándose de la psoriasis, queratosis actínica, dermatitis atópica, acné y onicomicosis.

Al sumar su experiencia con la de sus socios internacionales, **Almirall** crea soluciones para las necesidades dermatológicas, posicionándose como un referente mundial en el cuidado de la piel. **Almirall** ha consolidado una cobertura internacional a escala mundial, gracias a sus filiales propias y los acuerdos de venta con socios de prestigio en mercados clave como EEUU, Japón y China.

El gran cambio de su enfoque para convertirse en líder se observa tanto en su crecimiento orgánico como en el adquirido. La innovación en otras áreas asegura el éxito de sus productos más importantes.

Almirall ha reportado un beneficio de 10,1 Mn€ en 2024. Su buen desempeño fue impulsado principalmente por su sólido negocio dermatológico en Europa y su portafolio de tratamientos biológicos. Los ingresos crecieron un 10,3%, mientras que el EBITDA aumentó un 10,6%. Los productos dermatológicos médicos fueron los principales generadores de ingresos, y las ventas en Europa crecieron un 22,5%.

En términos generales, 2024 fue un año clave para **Almirall** como líder europeo en dermatología médica. Consiguió un crecimiento de ventas de dos dígitos y una mayor rentabilidad, lo que demuestra que la estrategia de la compañía está funcionando.

Además, han demostrado avanzar en su prometedor pipeline en der-

matología médica, invirtiendo el 12,6% de sus ventas netas en I+D y explorando oportunidades externas para activos en fases tempranas y medias.

Carlos Gallardo, CEO y presidente de **Almirall**, se mostró muy confiado en la estrategia, el éxito comercial y las capacidades de I+D de la compañía, las cuales son la base para entrar en una era de crecimiento sostenido de dos dígitos y márgenes de crecimiento incrementados.

Almirall continúa enfocada en el rendimiento financiero, la innovación y atención al paciente, lo que aumenta su impacto en las personas que viven con enfermedades dermatológicas.

ALMIRALL. EVOLUCIÓN 1 AÑO



POLÍTICA ARANCELARIA de Donald Trump

El presidente de EEUU, Donald Trump, anunció el pasado 2 de abril una amplia batería de aranceles a decenas de países que amenazan con un fuerte impacto en el comercio global.

Las medidas incluían un impuesto mínimo del

10%

a todos los productos que ingresen a EEUU

www.cobasam.com Datos a 02/04/2025



... y tarifas más elevadas como las de:

- Camboya **49%**
- Vietnam **46%**
- China **34%**
- Japón **24%**
- Unión Europea **20%**

PERO, ¿QUÉ SON LOS ARANCELES Y CÓMO SE APLICAN?

Son impuestos que gravan las mercancías que se importan de otros países y que asume la empresa que introduce la mercancía extranjera en el país.

Según datos del **Banco Mundial**, el **arancel promedio ponderado en 2024 era del 1,5% en EEUU, 1,5% en Canadá y 1,3% en la UE.**



¿CÓMO FUNCIONAN LAS MANUFACTURAS EN LAS PRINCIPALES ECONOMÍAS DEL MUNDO?

Normalmente entran y salen varias veces de sus fronteras hasta que se convierten en el producto final.

Ejemplo de ello es el sector automóvil: se funden piezas en EEUU, viajan a Canadá para ser pulidas, se envían a México para ensamblarse y regresan de vuelta a EEUU para colocarse en un vehículo.

Por tanto, un mismo vehículo se somete a distintas aranceles en repetidas ocasiones, encareciendo el producto final.

¿QUÉ BUSCA TRUMP CON ESTA POLÍTICA ARANCELARIA?

Asegura ser un impulso a la manufactura estadounidense, protegiendo el empleo, aumentando ingresos fiscales y reduciendo el déficit comercial. En definitiva, hacer crecer la economía de EEUU.



*La transferencia directa de Canadá a México no genera aranceles. www.cobasam.com Fuente: BBC.com

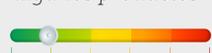
Reciprocal Tariffs			Reciprocal Tariffs		
Country	Tariffs Charged to the U.S. (%)	U.S.A. Reciprocal Tariff (%)	Country	Tariffs Charged to the U.S. (%)	U.S.A. Reciprocal Tariff (%)
Peru	10%	10%	China	67%	34%
Nicaragua	36%	15%	European Union	39%	20%
Norway	17%	10%	Vietnam	98%	46%
Costa Rica	40%	20%	Taiwan	64%	32%
Jordan	10%	10%	Japan	40%	24%
Dominican Republic	10%	10%	India	52%	28%
United Arab Emirates	10%	10%	Thailand	72%	25%
New Zealand	12%	10%	Switzerland	92%	38%
Argentina	10%	10%	Indonesia	61%	31%
Ecuador	10%	10%	Malaysia	64%	32%
Guatemala	10%	10%	Cambodia	47%	24%
Honduras	93%	47%	United Kingdom	97%	48%
Madagascar	88%	44%	South Africa	10%	10%
Myanmar (Burma)	55%	29%	Brazil	60%	30%
Tunisia	54%	27%	Bangladesh	10%	10%
Kazakhstan	74%	10%	Singapore	74%	37%
Sarbia	10%	10%	Israel	10%	10%
Egypt	10%	10%	Philippines	32%	17%
Saudi Arabia	10%	10%	China	54%	27%
El Salvador	81%	21%	India	10%	10%
Côte d'Ivoire	95%	48%	Indonesia	10%	10%
Laos	74%	37%	Pakistan	10%	10%
Botswana	12%	10%	Kenya	58%	28%
Trinidad and Tobago	10%	10%	Lanka	10%	10%
Morocco	10%	10%	Colombia	88%	44%

www.cobasam.com Fuente: BBC.com

¿QUÉ POSIBLES CONSECUENCIAS ECONÓMICAS SE DERIVAN?



Incremento puntual de los **precios** en algunos productos



Aumento probabilidad de **recesión** económica de países afectados



Erosión de **tratados** comerciales históricos afectados



Volatilidad por incertidumbre en los mercados



Wall Street y las bolsas asiáticas acusan con fuerza el anuncio de los aranceles de Trump
El Nikkei pierde un 3% en su apertura y el índice vietnamita un 6% mientras los futuros de Wall Street hacen presagiar una jornada marcada en rojo

Las Bolsas europeas y el petróleo sufren el impacto de los aranceles de Trump
Trump impone a la UE aranceles del 20% la cerámica y el vidrio, entre los productos valorizados más cuestionados

www.cobasam.com Fuente: elmundo.es, efe.com y valenciaplaza.com

Wall Street reacciona a la baja tras cerrar la sesión al arancel global del 10% de Trump

LA VOLATILIDAD EN LOS MERCADOS GENERA GRANDES OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN A LARGO PLAZO.

Los aranceles de Trump hundieron las bolsas europeas: la banca es el sector más castigado ante el miedo a una recesión económica
En el Ibex35, lideran las caídas Santander y CaixaBank con pérdidas que superan el 3%

EN...

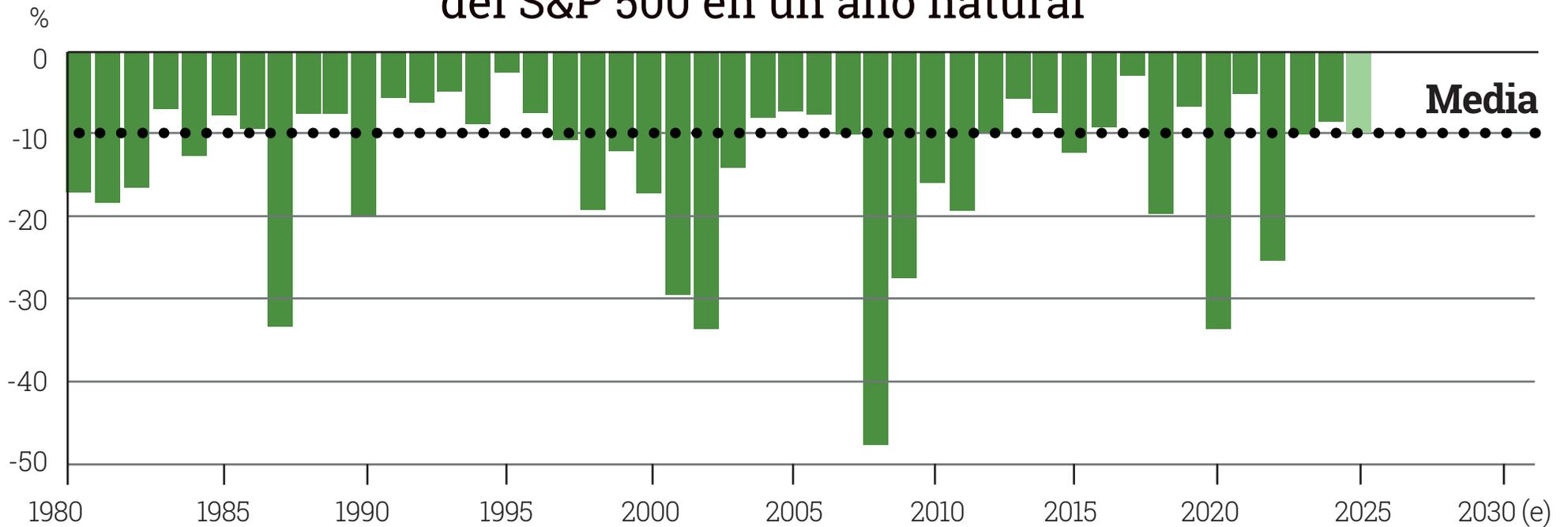
PENSAMOS QUE ESTA **POLÍTICA ARANCELARIA**, AL IGUAL QUE EN OTRAS SITUACIONES VIVIDAS COMO **BREXIT** O **COVID19**, GENERAN **VOLATILIDAD E INCERTIDUMBRE A CORTO PLAZO EN LOS MERCADOS**, PERO EN REALIDAD NOS **BRINDA LA OPORTUNIDAD DE COMPRAR BUENOS NEGOCIOS**, BIEN GESTIONADOS Y CON BUENOS FUNDAMENTALES **A MEJORES PRECIOS.**

Más información



El S&P 500 ha experimentado una caída media anual del 10% durante los últimos 40 años

La mayor caída entre máximos y mínimos del S&P 500 en un año natural



cobasam.com Fuente: Goldman Sachs Research.

En los últimos 40 años, el índice S&P 500 ha experimentado una caída media, o descenso de máximo a mínimo, del 10% en el año, lo que coincide con el descenso del 10% registrado este año. Durante los últimos 40 años, un inversor que comprara el S&P 500 tras una caída del 10% desde su máximo habría disfrutado de una rentabilidad positiva en los seis meses siguientes en un 76% de las ocasiones.





🕒 07m 33s

COBAS AM

La regla del 120: ¿cómo invertir según tu edad?

VER VÍDEO ▶



🕒 07m 49s

COBAS AM

Cómo empezar a invertir, paso a paso

VER VÍDEO ▶

🕒 01h 40m 29s



COBAS AM

12º Taller BrainVestor: IA en tu día a día

VER VÍDEO ▶

🕒 07m 03s



COBAS AM

El gran problema de la Seguridad Social del que nadie habla

VER VÍDEO ▶

PÍLDORAS VALUE

Suscríbese al canal de **Cobas AM** para estar informado de las novedades y nuevas publicaciones de vídeos donde divulgamos nuestra filosofía de inversión: **'value investing'**.

SUSCRIBIRME



Selección de podcasts recomendados por **Cobas AM** para estar informado sobre la actualidad y novedades del 'value investing'.

También ponemos a su disposición nuestro podcast 'Invirtiendo a largo plazo', que acerca la filosofía del 'value investing' a todos sus oyentes.



INVIRTIENDO A LARGO PLAZO

Experiencias de Inversión,
con Roberto Rodríguez

**CARLOS GONZÁLEZ RAMOS, DIRECTOR RELACIÓN
CON INVERSORES DE COBAS AM Y ROBERTO RODRÍGUEZ,
ECONOMISTA, ESCRITOR Y DIVULGADOR**

→ Escuchar episodio

🕒 54m 51s

TU DINERO NUNCA DUERME

El inversor tiene que ser consciente
de que las reglas del juego han cambiado

**CARLOS GONZÁLEZ RAMOS, DIRECTOR RELACIÓN
CON INVERSORES DE COBAS AM**

→ Escuchar programa

🕒 57m 49s

TU DINERO NUNCA DUERME

El "castañazo" del S&P 500
que "va a venir"

ROCÍO RECIO, RELACIÓN CON INVERSORES DE COBAS AM

→ Escuchar episodio

🕒 57m 53s

CON ÁNIMO DE LUCRO, DE ELLOS APRENDÍ

De ellos aprendí, Sam Ewing.
Colaboración de Rocío Recio en esRadio

ROCÍO RECIO, RELACIÓN CON INVERSORES DE COBAS AM

→ Escuchar programa

🕒 12m 56s



EN EL BLOG

ENTRADAS CON VALOR

Si lo desea, puede participar en nuestro blog. Escríbanos a info@cobasam.com y envíenos su entrada. Si resulta publicada en esta sección, recibirá un ejemplar de la **Colección de Inversión Deusto Value School**. Por favor, es necesario que nos facilite su profesión y edad en su correo.



El FOMO en la inversión

El sesgo de manada o arrastre se utiliza con mucha frecuencia en inversión, y está estrechamente relacionado con el FOMO ('Fear Of Missing Out', siglas en inglés),

[Leer post](#)

6d 5 minutos



¿Es momento de invertir en small caps?

Las empresas de pequeña capitalización presentan varias características distintivas, con un alto potencial de crecimiento y ofreciendo oportunidades para gestores activos.

[Leer post](#)

6d 5 minutos

Novedades



EL VÍDEO DESTACADO DEL MES

BILL ACKMAN, el INVERSOR más POLÉMICO de Wall Street



[VER VÍDEO](#)



Riesgo, rentabilidad e impacto: María Ángeles León comparte su visión en Lobby Talks.

En este episodio podrás escuchar a la fundadora de **Global Social Impact Investments** hablando sobre cómo generar valor e impacto positivo además de retorno financiero.

[ESCUCHAR EPISODIO](#)



El sinhogarismo en el centro del debate: el caso de “Primero H SOCIMI” y el derecho a la vivienda.

La sede de **Open Value Foundation** fue el escenario de una jornada especial y emotiva, organizada junto a **HOGAR SÍ**, donde el corazón y la razón se dieron la mano para hablar del sinhogarismo en España, **un problema que afecta a más de 35.000 personas y que tiene solución.**

[LEER NOTICIA](#)

IDEAS CON VALOR

“La única razón por la que nos pueden importar los movimientos de la bolsa es cuando nos permite comprar algo más barato”

Seth Klarman

Inversor estadounidense, defensor del 'value investing' y fundador, director ejecutivo y gerente del Grupo Baupost, asociación de inversión privada con sede en Boston.



Rentabilidad de **16,0%** durante 30 años

c o b a s
asset management

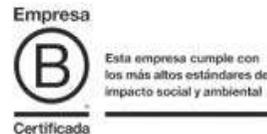
¿Quiere más información?



Sí, quiero mas información

Paseo de la Castellana, 53. Segunda planta 28046 Madrid (España)

T 900 15 15 30, info@cobasam.com. www.cobasam.com



Pertenece a **Santa Comba Gestión SL**, holding familiar aglutinador de proyectos que fomenta la libertad de la persona desde el conocimiento.

Más información en la web corporativa del grupo Santa Comba: www.santacombagestion.com

