cobas
asset management
NEWSLETTER
SEP·26

INTERVENCIONES
EQUIPO GESTOR

cobas

asset management

VII EDICIÓN PREMIOS RANKIAPRO

JUAN CANTUS

Juan Cantus, nominado
a Mejor Gestor del Año
en los Premios RankiaPro

Apoyar candidatura

JUAN RAMÓN RALLO

JUAN HUERTA DE SOTO

Aplicar la Escuela Austríaca
a la inversión real

Ver entrevista

TU DINERO NUNCA DUERME

CARMEN PÉREZ

Claves de la rotación
de carteras en Cobas AM

Ver entrevista

Actualidad, inversión y próximos pasos de

Cobas Asset Management

TU DINERO NUNCA DUERME

Gonzalo Recarte,
Director General de Cobas AM

Gonzalo Recarte, director general de **Cobas AM**, repasa en Tu Dinero Nunca Duerme las principales novedades de la gestora, la evolución de las carteras y la búsqueda de nuevas oportunidades de inversión.

Durante la conversación aborda también el futuro cierre de **Cobas Selección FI** y **Cobas Internacional FI** a nuevos partícipes y reflexiona sobre la planificación de la jubilación y el ahorro a largo plazo.

Ver entrevista

RENTABILIDADES

	En el mes	En el año	Desde inicio*
Cobas **Internacional** FI Clase A	↓ -0,2%	↑ 22,1%	↑ 93,8%
Cobas **Internacional** FI Clase B	↓ -0,2%	↑ 21,9%	↑ 130,9%
Cobas **Internacional** FI Clase C	↓ -0,2%	↑ 21,7%	↑ 100,0%
Cobas **Internacional** FI Clase D	↓ -0,2%	↑ 21,5%	↑ 207,9%
BBG Europe Developed Markets	↑ 0,3%	↑ 12,0% Clase A ↑ 12,0% Clase B ↑ 12,0% Clase C ↑ 12,0% Clase D	↑ 58,0% Clase B ↑ 120,6% Clase C ↑ 90,0% Clase D
Cobas **Iberia** FI Clase A	↓ -2,6%	↑ 4,2%	↑ 84,4%
Cobas **Iberia** FI Clase B	↓ -2,7%	↑ 4,0%	↑ 123,3%
Cobas **Iberia** FI Clase C	↓ -2,7%	↑ 3,8%	↑ 116,3%
Cobas **Iberia** FI Clase D	↓ -2,7%	↑ 3,7%	↑ 154,9%
80% IGBM +20% PSI	↑ 1,8%	↑ 19,5% Clase A ↑ 19,5% Clase B ↑ 19,5% Clase C ↑ 19,5% Clase D	↑ 152,5% Clase B ↑ 185,8% Clase C ↑ 164,8% Clase D

Datos a 31 de agosto de 2026. 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

cobas
asset management

Denominación	Valor liquidativo	Potencial	Revalorización mes		Revalorización 2026		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	195,0 €	109%	-0,6%	0,3%	19,1%	12,0%	93,8%	44,2%	7,4x	29%	7,3%	1.175,9	05/02/2024
Selección FI Clase B	231,1 €	109%	-0,6%	0,3%	18,8%	12,0%	129,6%	58,0%	7,4x	29%	7,3%	95,2	03/02/2022
Selección FI Clase C	207,1 €	109%	-0,7%	0,3%	18,6%	12,0%	105,8%	145,3%	7,4x	29%	7,3%	69,9	14/10/2016
Selección FI Clase D	302,3 €	109%	-0,7%	0,3%	18,5%	12,0%	200,3%	90,0%	7,2x	29%	7,3%	178,0	01/01/2021
Internacional FI Clase A	194,1 €	111%	-0,2%	0,3%	22,1%	12,0%	93,8%		7,2x	29%	7,5%	817,4	05/02/2024
Internacional FI Clase B	231,4 €	111%	-0,2%	0,3%	21,9%	12,0%	130,9%	58,0%	7,2x	29%	7,5%	144,1	03/02/2022
Internacional FI Clase C	200,4 €	111%	-0,2%	0,3%	21,7%	12,0%	100,0%	120,6%	7,2x	29%	7,5%	117,1	03/03/2017
Internacional FI Clase D	308,6 €	111%	-0,2%	0,3%	21,5%	12,0%	207,9%	90,0%	8,7x	29%	7,5%	155,6	01/01/2021
Iberia FI Clase A	189,3 €	89%	-2,6%	1,8%	4,2%	19,5%	84,4%	109,5%	8,7x	35%	9,0%	55,9	05/02/2024
Iberia FI Clase B	229,3 €	89%	-2,7%	1,8%	4,0%	19,5%	123,3%	152,5%	8,7x	35%	9,0%	5,0	03/02/2022
Iberia FI Clase C	222,2 €	89%	-2,7%	1,8%	3,8%	19,5%	116,3%	185,8%	8,7x	35%	9,0%	10,0	03/03/2017
Iberia FI Clase D	227,1 €	89%	-2,7%	1,8%	3,7%	19,5%	154,9%	164,8%	7,4x	35%	9,0%	12,3	03/03/2017
Grandes Compañías FI Clase A	197,8 €	109%	-0,9%	1,7%	24,4%	14,3%	96,0%	46,9%	7,4x	27%	8,0%	35,6	05/02/2024
Grandes Compañías FI Clase B	227,1 €	109%	-0,9%	1,7%	24,3%	14,3%	125,0%	71,1%	7,4x	27%	8,0%	7,0	03/02/2022
Grandes Compañías FI Clase C	195,6 €	109%	-0,9%	1,7%	24,2%	14,3%	93,7%	182,8%	7,4x	27%	8,0%	3,3	03/03/2017
Grandes Compañías FI Clase D	272,0 €	109%	-0,9%	1,7%	24,2%	14,3%	169,4%	100,6%		27%	8,0%	16,6	01/01/2021
Cobas Renta FI	135,9 €		0,2%	0,2%	9,1%	1,0%	36,7%	7,6%			1,5%	189,6	18/07/2017

Planes de pensiones

Denominación													
Global PP	195,8 €	108%	-0,6%	0,3%	18,9%	12,0%	94,6%	113,4%	7,4x	29%	7,3%	255,7	18/07/2017
Mixto Global PP	177,0 €	81%	-0,4%	0,3%	15,4%	6,9%	76,4%	48,7%	5,5x	22%	5,4%	35,3	18/07/2017
Cobas Empleo 100 PPE	228,8 €	108%	-0,6%		18,9%		127,4%		7,4x	29%	7,3%	3,8	23/06/2021
Cobas Autónomos PPES	201,4 €	108%	-0,6%		18,9%		100,1%		7,4x	29%	7,3%	23,0	17/07/2023
Cobas Autónomos Renta PPES	99,4 €		-0,7%		-0,6%		-0,6%					0,2	29/12/2025

Datos a 31 de agosto 2026. 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. ESATL Index 80% y PTANL Index 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 experada 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 31/07/2026).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.

AGOSTO EN NUESTRAS COMPAÑÍAS

Datos a 30 de junio 2026

Wizz Air anunció la apertura de bases operativas en Valencia y Madrid para noviembre, incorporando cuatro aeronaves y creando 150 empleos directos. La iniciativa suma siete nuevas rutas desde Valencia y refuerza frecuencias en España, respondiendo a su plan de expansión de capacidad y conectividad en Europa Occidental.

Peso en cartera **2,9%** Selección **3,4%** Internacional **0,0%** Ibérica **3,4%** Grandes Compañías

Borr Drilling

Borr Drilling sumó aproximadamente 267 millones de dólares a su cartera de pedidos tras lograr contratos y extensiones para siete plataformas en Vietnam y México. Los acuerdos aseguran más de 2.100 días operativos, elevando la cobertura de flota para 2026 al 73% y la cartera total a 1.130 millones de dólares.

Peso en cartera **2,1%** Selección **2,4%** Internacional **0,0%** Ibérica **1,5%** Grandes Compañías

MELIÃ

Meliá Hotels registró un EBITDA recurrente semestral de 244,8 millones de euros (+2,5%), respaldado por un alza del 11,7% en el RevPAR ante la firme demanda turística. La compañía redujo su deuda neta en 51,7 millones, sumó 14 aperturas y mantuvo su previsión anual de EBITDA de al menos 565 millones.

Peso en cartera **2,5%** Selección **0,0%** Internacional **8,4%** Ibérica **0,0%** Grandes Compañías

AGOSTO EN NUESTRAS COMPAÑÍAS

Datos a 30 de junio 2026

TECNICAS REUNIDAS

Técnicas Reunidas se adjudicó en agosto un contrato por 1.430 millones de euros para una planta de gas en Oriente Próximo. La compañía cerró el primer semestre con una cartera de 13.938 millones y ventas semestrales de 3.060,8 millones (+12%), manteniendo sus previsiones de EBIT y margen del 5% para 2026.

Peso en cartera **1,5%** Selección **0,0%** Internacional **7,9%** Ibérica **2,6%** Grandes Compañías

CK Hutchison Holdings registró un crecimiento del 6,7% en su beneficio subyacente semestral, hasta 12.600 millones de dólares de Hong Kong. El resultado estuvo impulsado por la división minorista, mitigando las dificultades en puertos derivadas de la suspensión en Panamá, activo cuya regularización continúa gestionando la compañía.

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

JD Sports reportó un sólido desempeño en el segundo trimestre pese al complejo contexto de consumo, impulsado por el avance orgánico del 10,2% en Asia-Pacífico y la recuperación en el Reino Unido. La firma inició un segundo tramo de recompra de acciones por 100 millones de libras y mantuvo su previsión de generar entre 460 y 520 millones de libras en flujo de caja libre.

Peso en cartera **3,4%** Selección **2,9%** Internacional **0,0%** Ibérica **4,3%** Grandes Compañías

COBAS AM
@cobasfunds

#POSTdestacado

¿Cuánto podrías ahorrar para tus hijos en 15 años?

El efecto de invertir 100€, 200€ o 500€ al mes durante 15 años

APORTACIÓN MENSUAL	TOTAL APORTACIÓN	RENTABILIDAD 2,5% ANUAL	RENTABILIDAD 8,5% ANUAL	RENTABILIDAD 12% ANUAL
100 €	18.000€	21.858 €	36.435 €	50.458 €
200€	36.000€	43.716 €	72.870 €	100.915 €
500€	90.000€	109.289 €	182.175 €	252.288 €

cobasam.com **Fuente**: Elaboración propia. Simulación a 15 años con aportaciones mensuales. Las rentabilidades utilizadas son meramente ilustrativas y no constituyen una previsión de rentabilidad futura.

Empezar a invertir pensando en el futuro de nuestros hijos puede ayudarles mañana. Pero quizá haya algo todavía más importante: que durante el camino les enseñemos por qué ahorramos, por qué invertimos y por qué tener paciencia puede marcar la diferencia. Estudios, una primera vivienda, un proyecto profesional... No sabemos cuáles serán sus objetivos dentro de 15 años, pero sí podemos empezar a prepararnos para ellos. En la imagen mostramos cómo podrían evolucionar aportaciones mensuales de 100, 200 o 500 euros durante 15 años, bajo distintos escenarios hipotéticos de rentabilidad.

Aquí entra en juego una de las grandes fuerzas de la inversión a largo plazo: el interés compuesto. Al reinvertir las ganancias, estas pueden generar a su vez nuevas ganancias. Y cuanto mayor sea el horizonte, más tiempo tendrá este efecto para actuar.

cobas
asset management

TEMA DEL MES

APUNTES PARA INVERTIR CON CRITERIO

CONCEPTOS FINANCIEROS BÁSICOS PARA *ENTENDER MEJOR TUS INVERSIONES*

Invertir puede parecer complicado cuando uno se enfrenta por primera vez a términos como **benchmark**, **valor liquidativo**, **TER** o **rentabilidad anualizada**.

Sin embargo, **entender algunos conceptos básicos puede ayudarte a interpretar mejor tus inversiones y tomar decisiones con mayor criterio**.

PARA EMPEZAR DEJEMOS CLARO ESTO

Acción VS **Participación**

ACCIÓN

Parte de una empresa. Una acción es una pequeña parte en la que se divide el capital de una empresa, lo que significa que al comprar una acción te conviertes en propietario parcial de esa compañía.

PARTICIPACIÓN

Unidad de un fondo. Cada una de las partes iguales en las que se divide el capital del patrimonio de un fondo de inversión, representando una porción de propiedad y derechos económicos.

VALOR LIQUIDATIVO

Precio de una participación en un fondo.

Valor liquidativo = valor total del fondo / número de participaciones

EJEMPLO

Valor liquidativo = 6.000.000 € / 1.000.000 = 6 €

- Si invertes 300 €
  300 € / 6 € = 50 participaciones
- Si el valor sube a 8 €
  50 x 8 € = 400 €

Tres formas de invertir con el mismo objetivo: que tu dinero trabaje para ti

¿QUÉ ESTÁS COMPRANDO?

Renta variable, fija o mixta.

RENTA VARIABLE
Compras acciones de empresas. Tu rentabilidad depende de su cotización y puede generar dividendos.
Ejemplos: Fondos de inversión como Cobas Grandes Compañías FI o acciones de Inditex, Apple...

RENTA FIJA
Prestas dinero a un emisor a cambio de un interés.
Ejemplos: Letras del Tesoro, bonos de empresas, del Estado...

RENTA MIXTA
Combina renta variable y fija.

- RIESGO !!
  Probabilidad de estar en negativo y vender con pérdidas.
- VOLATILIDAD
  Vaivenes del precio. Frecuencia e intensidad con la que sube/baja. (Puede ser alta volatilidad e igualmente dar buen resultado)
- PÉRDIDA
  Venta de las participaciones/acciones a un precio inferior al de compra. Si no vendes, no se hace efectiva.

¿QUÉ TIPOS DE VEHÍCULOS EXISTEN?

Instrumentos o activos financieros que se utilizan para colocar capital con el fin de obtener rentabilidad y hacer crecer el dinero a lo largo del tiempo.

✓FONDO DE INVERSIÓN
Patrimonio formado con el dinero de muchos inversores (partícipes), gestionado por profesionales para invertir en diversos activos financieros.

✓ETF
Fondo de inversión que se compra y vende en la bolsa de valores igual que una acción ordinaria, replica índices y tiene bajas comisiones.

✓DEPÓSITO
Sencillo y estable. Baja rentabilidad, bajo riesgo. Pago de intereses.

Fondo de inversión

Fondo indexado

ETF Fondo cotizado

Plan de Pensiones

Depósitos

Otros

✓FONDO INDEXADO
Fondo de inversión que copia el comportamiento de un índice de mercado (como el S&P 500 o el IBEX 35) en lugar de intentar superarlo.

✓PLAN DE PENSIONES
Ahorro para la jubilación. No puedes retirar el dinero hasta jubilarte salvo contingencias. Se diferencia de los fondos de inversión por su deducción en la renta.

✓OTROS
SICAV, Hedge Funds, Private Equity...

- CARTERAS
  En algunas gestoras el patrimonio se estructura en diferentes carteras que plantean distintos criterios de inversión, por ejemplo, una Cartera Internacional, una Cartera Ibérica, etc...
- GESTIÓN ACTIVA Y PASIVA
  La principal diferencia es que la gestión activa busca superar al mercado mediante la selección de valores que ha analizado previamente, mientras que la gestión pasiva se limita a copiar o replicar un índice de referencia

GESTIÓN ACTIVA ✓
GESTIÓN PASIVA ✓

RENTABILIDAD

PRECIO VS **TOTAL RETURN**

Las acciones pueden darte rentabilidad de dos formas: por la subida de su precio y por los dividendos que reparten.

TOTAL RETURN
Incluye la cotización y los dividendos, asumiendo que se reinvierten.

VS

PRECIO
Indica cuánto ha subido o bajado la cotización de una acción.

EJEMPLO: S&P 500 (2021)

+24,21% (Precio) + 2,06% (Dividendos) = 26,27% Total return

Los dividendos también suman.

RESULTADOS

Información pública

La rentabilidad puede medirse de varias formas. Cada una te da una información distinta sobre tu inversión.

YTD Desde el 1 de enero hasta hoy.

ANUAL En un año concreto.

ACUMULADA* Desde la primera inversión.

ANUALIZADA Equivalente anual para comparar periodos diferentes.

* Una rentabilidad acumulada del 36,1% no significa que la inversión haya crecido un 36,1% cada año. Para comparar periodos diferentes hay que fijarse en la rentabilidad anualizada.

¿CÓMO ENTENDER LOS NÚMEROS?

¿ESTOY GANANDO PODER ADQUISITIVO?

NOMINAL VS **REAL**

La inflación puede reducir el valor real de tu inversión. Por eso, es importante tener en cuenta la rentabilidad real.

NOMINAL: Lo que muestra la inversión.

REAL: Tiene en cuenta la inflación.

Rentabilidad real = Rentabilidad nominal - Inflación

EJEMPLO (2025)

8% (Nominal) - 3% (Inflación) = 5% (Real)

Tu dinero no perdió valor si lo ajustas a la inflación.

¿CÓMO SABER SI VA BIEN O MAL?

BENCHMARK (Índice de referencia)

Medida estándar que se utiliza para evaluar y comparar el rendimiento de una inversión, empresa o economía. Funciona como punto de comparación.

S&P 500 500 empresas (EE. UU.)

MSCI WORLD 1.300 empresas (23 países)

IBEX 35 35 empresas (España)

¿CUÁNTO ME CUESTA?

TER, comisiones e impuestos

Las inversiones tienen costes. Conocerlos te ayuda a entender mejor tu rentabilidad a largo plazo.

TER (TOTAL EXPENSE RATIO O RATIO DE GASTOS TOTALES)
Porcentaje de gastos anuales que incluye: gestión, administración y depósito.

OTRAS COMISIONES
- Custodia (anual)
- Aportación (puntual)
- Retirada (puntual)

A largo plazo la diferencia entre comisiones puede ser enorme.

IMPUESTOS: SOBRE DIVIDENDOS, INTERESES Y REEMBOLSO (VENTA DE ACCIONES).

PLUSVALÍA Diferencia positiva entre precio de venta y compra (Ganancias)

MINUSVALÍA Diferencia negativa entre precio de venta y compra (Pérdidas)

Tramos del IRPF para la Base del Ahorro:
Hasta 6.000€ de ganancia: 19%
Entre 6.000€ y 50.000€ de ganancia: 21%
Entre 50.000€ y 200.000€ de ganancia: 23%
Entre 200.000€ y 300.000€ de ganancia: 27%
Más de 300.000€ de ganancia: 30%

EJEMPLO
Invertes 4.000€.
con el paso del tiempo obtienes una rentabilidad del 20% así que pasas a tener 4.800€. (800€ de beneficio)
si reembolsas todo se aplica retención del 19% sobre los 800€ por lo que tus ganancias finales serían 648€.

¿CUÁL ES EL MOMENTO ADECUADO PARA INVERTIR?

Market timing, interés compuesto, aportaciones periodicas y regla del 120.

*No existe un momento perfecto para invertir, pero sí existe un buen momento para empezar: **cuanto antes**. El tiempo es uno de los grandes aliados del inversor. Más importante que acertar con el momento exacto del mercado es **mantener una estrategia y darle tiempo**. Estas son algunas **claves** para hacerlo:*

✗1.MARKET TIMING
Hacer "market timing" es tratar de **anticipar las subidas y bajadas del mercado**. No es recomendable intentar adivinar el momento perfecto para invertir.

Leer research

✓2.PERIOCIDAD
Invertir con **aportaciones periódicas** o realizar **aportaciones puntuales** cuando dispongas de capital. Lo importante es mantener una estrategia en el tiempo.

✓3.REGLA DEL 120
Esta regla propone calcular **120 menos tu edad** para determinar de forma orientativa qué porcentaje podría destinarse a **renta variable** y cual a **fija**.

Ver vídeo

✓4.INTERÉS COMPUESTO
El tiempo juega a tu favor cuando los beneficios se reinvierten y generan nuevos beneficios. Así, el **crecimiento se acelera con el paso del tiempo**.

Leer tema

¿CÓMO INVERTIR EN COBAS AM?

Siendo mayor de 18 años o con un adulto tutor en caso de ser menor.
Se contrata online o presencialmente.
Aportación mínima de 100€.
A la hora de invertir puedes optar por aportacion puntuales o periódicas.

RECURSO AUDIOVISUAL

Los 12 conceptos financieros básicos que necesitas para entender mejor tu dinero

En el mundo de la inversión hay muchos términos que pueden abrumar y hacerte que no inviertas. Es una lástima, porque la inversión te puede cambiar la vida. Por eso, en este vídeo te contamos de forma breve 12 términos que debes conocer para invertir con buen criterio.

IMPORTANTE: Reproducir la función completa para escuchar conceptos

Ver vídeo

EN...

cobas
asset management

PENSAMOS QUE **ENTENDER ES EL PRIMER PASO PARA INVERTIR MEJOR.** CONOCER CONCEPTOS COMO RENTABILIDAD, RIESGO, COMISIONES O INFLACIÓN PERMITE INTERPRETAR LA INFORMACIÓN CON **MAYOR CRITERIO Y TOMAR DECISIONES MÁS CONSCIENTES.** PORQUE INVERTIR NO CONSISTE SOLO EN ELEGIR DÓNDE PONER NUESTRO DINERO, SINO EN **COMPRENDER QUÉ ESTAMOS HACIENDO, MANTENER UNA VISIÓN DE LARGO PLAZO Y DEJAR QUE EL TIEMPO Y LA DISCIPLINA TRABAJEN A NUESTRO FAVOR.**

Te recomendamos ahora leer el tema de la newsletter pasada:
"¿Qué es realmente ahorrar? Una estrategia para cuidar tu futuro"

Leer tema

PÍLDORAS VALUE

Suscríbase 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

12m 34s

COBAS AM

¿Puede la IA invertir mejor que un gestor?

VER VÍDEO

16m 38s

COBAS AM

Los 12 conceptos financieros básicos que necesitas para entender mejor tu dinero

VER VÍDEO

14m 30s

COBAS AM

Qué son los bancos centrales y cómo afectan a tus ahorros y a los mercados

VER VÍDEO

12m 29s

COBAS AM

David Abrams El inversor que triplicó al S&P 500 durante 15 años

VER VÍDEO

EN EL BLOG

ENTRADAS CON VALOR

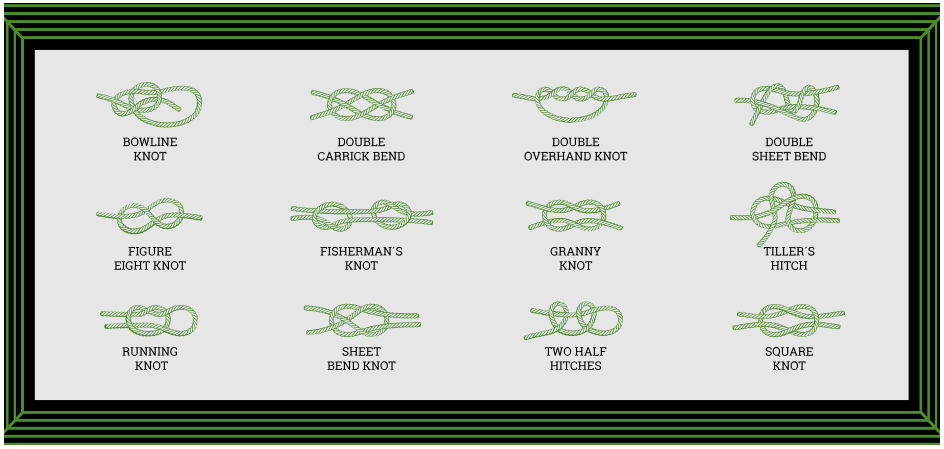
Si lo desea, puede participar en nuestro blog. Escríbanos a info@cobasam.com y envíenos su entrada. Si resulta publicada en esta sección, recibirá un ejemplar de la **Colección de Inversión Deusto Value School**. Por favor, es necesario que nos facilite su profesión y edad en su correo.

¿Y si el inversor más sesgado fueras tú?

El Sesgo Invisible que Te Hace Creer que Eres Más Objetivo que los Demás

Leer post

5 minutos



¿Por qué optar por una gestora independiente?

Pero ¿qué son los fondos / gestoras boutique? Los fondos boutique son aquellos que buscan no depender de ningún tipo de entidad que marque las pautas dentro de su accionariado, de esta forma se marcan sus propias medidas y sus objetivos y esto en última instancia consigue alinear los intereses de la empresa con respecto a los de sus clientes.

Leer post

5 minutos

cobas
asset management

cobasam.com

open value foundation

openvaluefoundation.org

GLOBAL SOCIAL IMPACT INVESTMENTS

globalsocialimpact.es

PALM HARBOUR CAPITAL

palmharbourcapital.com

valueschool
inversión consciente

valueschool.es

Value School lanza su nuevo Máster Ejecutivo en Análisis Financiero y Gestión Patrimonial

Un programa dirigido a quienes quieran profundizar en el análisis financiero y la gestión patrimonial desde un enfoque eminentemente práctico. El Máster contará con profesionales de reconocidas firmas del sector financiero y abordará distintas áreas de las finanzas y la inversión, combinando formación teórica con el análisis de casos y situaciones reales.

Además, Juan Huerta de Soto, del Equipo de Gestión de Cobas AM, será el director académico del programa.

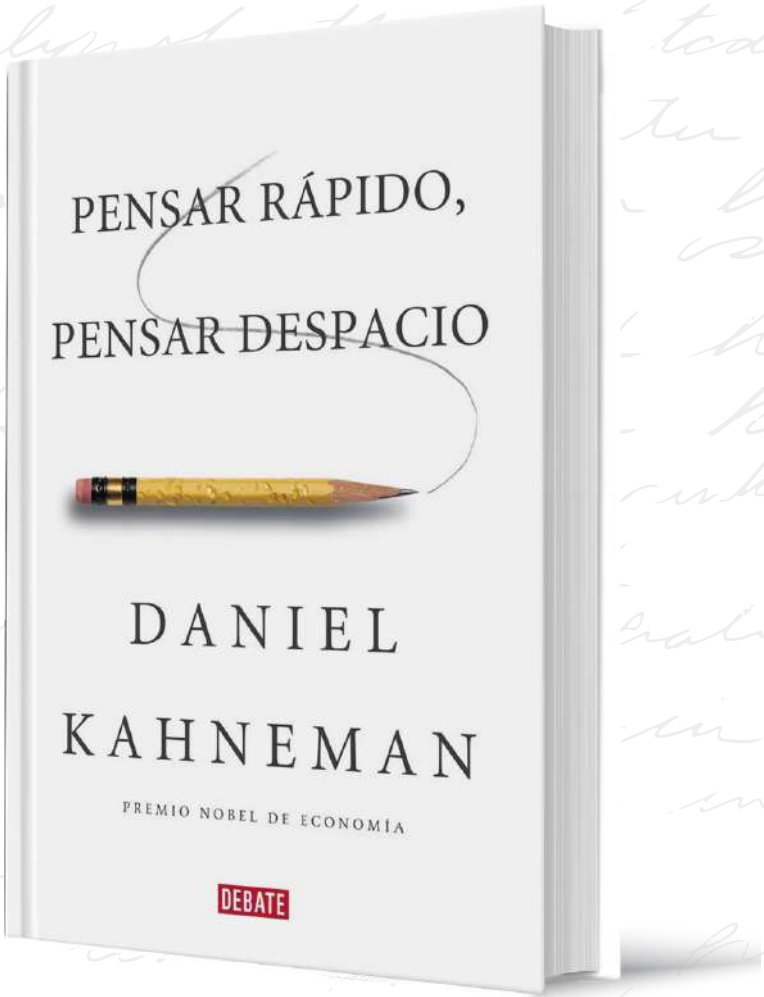
Las inscripciones permanecerán abiertas únicamente hasta el martes 15 de septiembre a las 23:59h y las plazas son limitadas.

Más información

SANTA COMBA

Santa Comba Gestión es el holding familiar que impulsa un conjunto de iniciativas empresariales con un propósito común: promover la libertad de las personas a través del conocimiento. Bajo esta visión, integra proyectos comprometidas con la inversión a largo plazo, la formación y el impacto social.

El libro del mes



Pensar rápido, pensar despacio

Daniel Kahneman
Debate · 2015
672 páginas

Daniel Kahneman explica en Pensar rápido, pensar despacio cómo funciona nuestra mente y por qué muchas veces tomamos decisiones irracionales. Distingue entre dos formas de pensar: un sistema rápido, automático e intuitivo, y otro más lento, reflexivo y racional.

A través de numerosos ejemplos, muestra cómo utilizamos atajos mentales para simplificar decisiones complejas y cómo estos pueden generar sesgos cognitivos, como la aversión a la pérdida, el efecto ancla, el exceso de confianza o el sesgo de retrospectiva.

El libro es una de las grandes referencias de la economía conductual y ayuda a comprender cómo estos sesgos influyen en nuestras decisiones cotidianas, económicas y financieras, y cómo podemos aprender a identificarlos para decidir mejor.

Más información sobre el libro

cobas PLUS

Cada gasto suma a tus ahorros

Compre como siempre, ahorre como nunca.

Descárguese gratis la app:

App Store Google Play

SU CASHBACK EN COBAS PLUS

COMPRE MEJOR AHORRE MÁS

Cobas PLUS es una herramienta gratuita desarrollada por **Cobas AM** para facilitar el ahorro en planes de pensiones a través de la compra online con descuentos de productos variados, que cuentan con una serie de recompensas 'cashback'.

Marcas que le devuelven su dinero por elegir bien

DECATHLON
AliExpress
Maszapatillas
Farmaciamarke
VOLCOM
holaluz
agapea.com
MASMOVIL
DAZN

... y muchas más marcas!

Más información

IDEAS CON **VALOR**

Vas a pasar un tercio de tu vida en mercados bajistas, así que más vale que te prepares.

Peter Lynch

Empresario e inversor estadounidense. Como gestor del fondo Magellan en Fidelity Investments consiguió una rentabilidad anual medial del 29,2% entre 1977 y 1990, más que duplicando al S&P 500 y convirtiéndolo en el fondo más rentable del mundo.

Rentabilidad de 29,2% **durante 13 años**

DESCUBRA NUESTRAS
APPS GRATUITAS

cobas

asset management

Con la app gratuita de **Cobas AM,** puede **acceder a su área privada** para consultar sus fondos y planes, **realizar operaciones**, gestionar su cuenta y recibir notificaciones instantáneas. También puede **abrir una nueva cuenta** a través de un proceso de **onboarding 100% digital.**

Download on the App Store

Descargar para iPhone

GET IT ON Google Play

Descargar para Android

Brainvestor

La app gratuita **Brainvestor** apoya a inversores en todas las etapas con **herramientas de psicología financiera.** En Cobas AM, fomentamos una comunidad de co-inversores preparados para hacer realidad sus estrategias de inversión, anticipando y gestionando las oportunidades y retos que depara el mercado.

Download on the App Store

Descargar para iPhone

GET IT ON Google Play

Descargar para Android

cobas PLUS

Cada gasto suma a tus ahorros

Cobas PLUS es una herramienta gratuita desarrollada por **Cobas AM,** para facilitar el ahorro en planes de pensiones a través de la compra online con descuentos de productos variados, que cuentan con una serie de recompensas 'cashback'. **"Compra como siempre, ahorra como nunca"**

Download on the App Store

Descargar para iPhone

GET IT ON Google Play

Descargar para Android

cobas
asset management

Paseo de la Castellana, 53. Segunda planta 28046 Madrid (España)
T 900 15 15 30, info@cobasam.com. **www.cobasam.com**

Información y condiciones legales

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**

Este documento tiene carácter comercial y se suministra con fines exclusivamente informativos, no pudiendo ser considerado en ningún caso como un elemento contractual, una recomendación, un asesoramiento personalizado o una oferta. Tampoco puede considerarse como sustitutivo de los Datos Fundamentales del Inversor (DFI) o de cualquier otra información legal preceptiva que deberá ser consultada con carácter previo a cualquier decisión de inversión. En caso de discrepancia, la información legal prevalece. Toda esa información legal estará a su disposición en la sede de la Gestora y a través de la página web: www.cobasam.com. Las referencias realizadas a Cobas Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. no pueden entenderse como generadoras de ningún tipo de obligación legal para dicha entidad.

Este documento incluye o puede incluir estimaciones o previsiones respecto a la evolución del negocio en el futuro y a los resultados financieros, las cuales proceden de expectativas de Cobas Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. y están expuestas a factores, riesgos y circunstancias que podrían afectar a los resultados financieros de forma que pueden no coincidir con las estimaciones y proyecciones. Cobas Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. no se compromete a actualizar públicamente ni a comunicar la actualización del contenido de este documento si los hechos no son exactamente como se recogen en el presente o si se producen cambios en la información que contiene. Les recordamos, así mismo, que rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

La entrega de este documento no supone la cesión de ningún derecho de propiedad intelectual o industrial sobre su contenido ni sobre ninguno de sus elementos integrantes, quedando expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, de cualquiera de ellos, salvo en los casos en que esté legalmente permitido.

Copyright © 2026 Cobas Asset Management, todos los derechos reservados. Estás recibiendo este email porque te has suscrito a nuestra newsletter y/o eres cliente de Cobas Asset Management.

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment