

Objetivo y política de inversiones

Vehículo de renta variable que focaliza sus inversiones en valores europeos de mediana capitalización y que presentan un elevado porcentaje de revalorización según criterios fundamentales.

Información general

| | |
|---|---|
| Fecha de lanzamiento | 30/06/08 |
| Tipo de fondo | Renta Variable Europea |
| Divisa base | EUR |
| Cálculo valor liquidativo | Diario |
| Comisión de suscripción y reembolso | No tiene |
| Comisión de éxito | 9% |
| Comisión anual de gestión y asesoramiento | 1.35% |
| Número de Registro CNMV | 1343 |
| ISIN | ES0124519036 |
| Ticker | SO712 SM |
| Entidad Gestora | GVC Gaesco Gestión SGCIIC |
| Asesor | Alternatives St James James LLP (Authorised and regulated by the FCA) |
| Entidad Depositaria | BNP Paribas |
| Entidad Auditora | DELOITTE SL |
| Hora de corte | 13 horas |
| Fecha de liquidación | D+3 |
| Presidente | Pedro Yagüez |

pedro.vaquez@columbusinvestmentpartners.com

Información técnica

| | |
|---|--------------|
| Patrimonio | 16,303,000 € |
| Valor liquidativo | 16.46 € |
| Volatilidad del fondo últimos 12 meses* | 21.2% |
| Ratio de Sharpe últimos 3 años** | 0.69 |

* Desviación estándar (últimos 12 meses)
** Libre de riesgo de letra alemana a 3 años

Informe de gestión

Inversión Columbus se incrementó un **+4.2%** durante el mes de febrero, superior a las subidas de las bolsas europeas (STOXX 600 +2.8%, MSCI Mid Caps +2.8% IBEX +2.6%).

Desde principios de año la rentabilidad se sitúa en el **+6.2%** y en el **+11.6%** en los últimos 3 meses también superior a las rentabilidades de las bolsas europeas.

En líneas generales, estas subidas se han apoyado tanto en los datos macroeconómicos como en los buenos resultados empresariales que han superado las expectativas que tenían los mercados.

En cuanto a la cartera, estamos satisfechos con la evolución de la misma en el mes. Un gran número de valores han tenido subidas por encima del 7% (Bodycote, Indra, Ingenico, FNAC, Alfa Laval, NH Hoteles, SPIE, SCOR), propiciadas por los buenos resultados a los que nos referíamos.

Solo dos valores, (Anima y Ageas) tuvieron un comportamiento negativo.

Destacaron durante el mes los resultados de **Bodycote**, (+23.4% de subida del precio de la acción en febrero) la compañía británica de tratamiento de metales en calor, con crecimiento de beneficio operativo del 6%, dividendo del 5% y con mensaje optimista para este ejercicio, de crecimientos en sus sectores de automoción y aviación, y más moderados en el sector petrolífero.

Borregaard, (+4.8% en febrero, +90% en los últimos 12 meses) el operador noruego de biorefinería, anunció crecimiento de ingresos del 7% y del Ebitda del 58% para el ejercicio 2016. Propuso un dividendo extraordinario de NOK 1.75 por acción.

Ingenico, (+13.3%) la compañía francesa líder en medios de pagos con incremento de ingresos del 8%, propuso incrementar su dividendo un 15%.

También francesa **FNAC** (+7.3%) incrementó su objetivo de sinergias por la fusión a €130 millones y los adelantó un año al 2018.

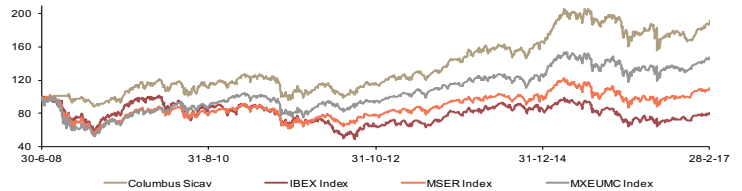
Por último, en cuanto a los valores españoles que tenemos en cartera, destacan los resultados de **Indra** (+16.3%), **NH Hoteles** (+8.9%). Esta última, por primera vez reportó beneficios en los últimos 8 años, con crecimientos de ingresos del 6% y del Ebitda del 21%. La compañía hotelera reanudará el pago de dividendo con cargo a los beneficios del 2016.

Mantenemos nuestra visión positiva del mercado europeo para este año, a pesar de las incertidumbres políticas con elecciones en varios países europeos.

Por primera vez en los últimos 6 años, las expectativas de beneficios se están revisando al alza y la diferencia de valoración de los mercados europeos con respecto al americano se encuentra en máximos.

| | |
|---------------------|-------|
| NH Hoteles Group SA | 9.02% |
| SR Teleperformance | 8.75% |
| Ontex Group | 6.81% |
| Bodycote | 4.99% |
| Straumann Holding | 4.66% |
| SCOR REGROUPE | 4.31% |
| Indra | 4.17% |
| Kononkijke Vopak NV | 4.09% |
| Borregaard ASA | 3.99% |
| Euskaltel | 3.89% |

Evolución comparativa fondo-índice

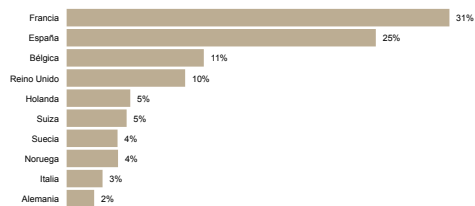


| Rentabilidad | 2017 | 1m | 3m | 6m | 12m | 3 años | 5 años | Desde 30/06/2008 |
|---------------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|------------------|
| COLUMBUS | 6.17% | 4.18% | 11.57% | 7.45% | 9.48% | 20.66% | 64.82% | 88.99% |
| STOXX 600 | 2.44% | 2.81% | 8.26% | 7.78% | 10.88% | 9.53% | 40.07% | 45.17% |
| MSCI MID CAPS | 3.84% | 2.83% | 8.42% | 7.52% | 11.38% | 16.03% | 56.89% | 45.17% |
| IBEX 35 | 2.17% | 2.58% | 9.98% | 9.62% | 12.93% | -5.52% | 12.87% | -20.68% |

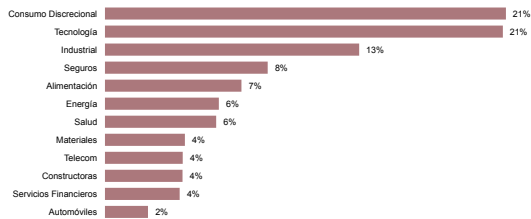
| Rentabilidad | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008* |
|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|--------|---------|
| COLUMBUS | -9.22% | 18.21% | 11.26% | 23.87% | 13.04% | -8.22% | -2.13% | 22.25% | -2.01% |
| STOXX 600 | -1.20% | 6.79% | 4.35% | 17.37% | 14.37% | -12.20% | 3.90% | 23.40% | -40.90% |
| MSCI MID CAPS | -1.64% | 12.89% | 6.38% | 21.00% | 18.70% | -15.60% | 16.80% | 36.40% | -37.70% |
| IBEX 35 | -2.01% | -7.15% | 3.66% | 21.96% | -4.66% | -13.11% | -17.43% | 29.84% | -32.39% |

Las rentabilidades expresadas deducen las comisiones de gestión y de depositario.
*Desde 30/06/2008.

Distribución por país



Distribución por sector



Distribución por divisa

