

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	30/06/2008
Tipo de fondo	Renta Variable Europea
Divisa base	EUR
Índice de referencia	MSCI Europe Mid
Cálculo valor liquidativo	Diario
Comisión de suscripción	No tiene
Comisión de reembolso	No tiene
Comisión anual de gestión	1,20%
Numero de Registro CNMV	1.343
ISIN	ES0124519036
Ticker	SO712 SM
Entidad Gestora	Banco Madrid Gestión de Activos
Entidad Depositaria	Banco Madrid SA
Entidad Auditora	DELOITTE SL
Hora de corte	13 horas
Fecha de liquidación	D+3
Consejero Delegado	Pedro Yagüez

Información técnica

Patrimonio	20.079.223 €
Valor liquidativo	16,51 €
Volatilidad del fondo últimos 12 meses*	12,91%
Ratio de Sharpe últimos 12 meses**	1,62

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

Informe de gestión

Columbus se revalorizó un **8,95%** durante el mes febrero, superando a los índices de referencia. Desde el principio del año la revalorización es del **14,24%**. Columbus ha superado los 20 millones de euros bajo gestión.

Poundland, (+10.2%) protagonizó la noticia corporativa del mes al anunciar el 6 de febrero que había llegado a un acuerdo para la compra de uno de sus rivales, 99 p, que posee 250 tiendas y centros de distribución con unas ventas de £370m que se añadirán a las 600 tiendas que Poundland posee en Reino Unido e Irlanda. El precio pagado es de £48m en cash y acciones (£7.5m). La acción subió un 15% al anunciarse la transacción.

La situación favorable de los mercados de renta variable propiciaron el aumento de operaciones. Durante el mes se colocó el 7.5% de **Anima** (+14%), así como el 10% de **Hugo Boss**, que fueron absorbidos fácilmente por el mercado. **NHH** anunció la compra de una cadena hotelera en Colombia (Hoteles Royal) por la que pagó 7.5 veces EV/Ebitda después de sinergias. Para este año, la compañía espera un incremento del 5 al 7% en Revpar y del 30% en Ebitda.

Entre los valores que tenemos en cartera y reportaron durante el mes, destaca **Teleperformance**, que es nuestra mayor posición. La empresa dio nuevo guidance para 2015: crecimiento orgánico en ventas del 7% y EBITA margen del 10.1%. Después de la adquisición de Aegis, la exposición de ventas a la zona dólar alcanzará casi un 50% en 2015 frente al 35% de hace dos años. **Tui Group** (+2.4%), anunció sus primeros resultados después de la fusión con Tui Travel. La empresa espera que sus beneficios se incrementen entre un 10% y un 15% este año.

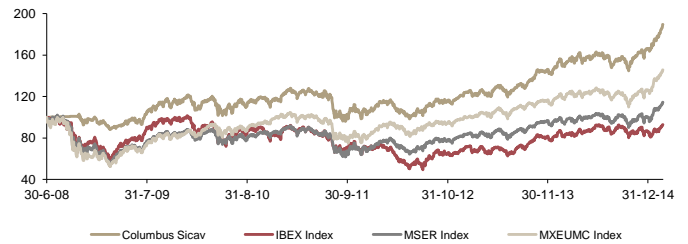
Entre las compañías con mejor comportamiento durante el mes destacan varias compañías suizas que durante enero se habían depreciado fuertemente como consecuencia de la revalorización del franco suizo, como **Burckhardt Compression** (+26.6%) y **Straumann** (+22.7%), el productor de prótesis dentales que sorprendió con buenos resultados. **Borregard** (-9.6%), la empresa noruega fabricante de productos de biorefinería, destacó por el lado negativo como el único valor que bajó durante el mes al verse afectada por la subida del precio del petróleo.

Hemos empezado a tomar posiciones en **Moleskine**, el fabricante de artículos de lujo, **Braas Monier**, el fabricante alemán de materiales de construcción, y en **Vesuvius**, la empresa británica metalúrgica.

Las principales inversiones

TELEPERFORMANCE	8,6%
ONTEX GROUP NV	7,1%
ZON OPTIMUS	5,1%
GROUPE EUROTUNNEL SA	5,0%
BODYCOTE PLC	4,7%
FLUGHAFEN WIEN AG	4,4%
ANIMA HOLDING SPA	4,4%
HUGO BOSS	4,4%
NH HOTELES	4,3%
GO AHEAD GROUP PLC	3,8%

Evolución comparativa fondo-índice

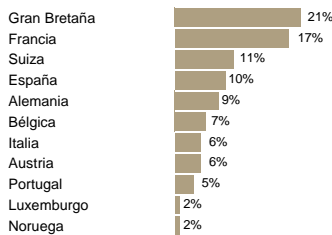


Rentabilidad	2015	1m	3m	6m	12m	3 años	5 años
COLUMBUS	14,24%	8,95%	16,72%	19,00%	20,99%	54,27%	73,71%
MSCI MID CAPS	15,41%	7,20%	16,39%	17,15%	16,34%	42,31%	74,20%
IBEX 35	8,74%	7,45%	3,78%	2,33%	10,52%	35,82%	8,17%
MSCI EURO	14,96%	7,32%	11,81%	13,34%	15,76%	38,89%	43,25%

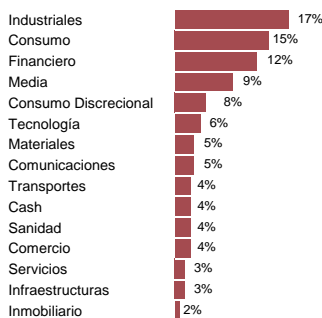
Rentabilidad	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008*
COLUMBUS	11,26%	23,87%	13,04%	-8,22%	-2,13%	22,25%	-2,01%
MSCI MID CAPS	6,38%	21,00%	18,70%	-15,60%	16,80%	36,40%	-37,70%
IBEX 35	3,66%	21,96%	-4,66%	-13,11%	-17,43%	29,84%	-32,39%
MSCI EURO	2,27%	11,60%	11,05%	-12,20%	3,90%	23,40%	-40,90%

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

Distribución por país



Distribución por sector



Distribución por divisa

