

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	30/6/08
Categoría	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%
Numero de Registro CNMV	1343
ISIN	ES0124519036
Ticker	SO712 SM
Entidad Gestora	GVC Gaesco Gestión SGIIC
Asesor	Alternatives St James ² (Authorised and regulated by the FCA)
Entidad Depositaria	BNP Paribas
Entidad Auditora	DELOITTE SL
Hora de corte	13 horas
Liquidez diaria	Liquidación en D+3
Presidente	Pedro Yagüe

pedro.vaquez@columbusinvestmentpartners.com

Información técnica

Patrimonio	17.467.959 €
Valor liquidativo	17,76 €
Volatilidad del fondo últimos 12 meses*	17,6%
Ratio de Sharpe últimos 3 años**	0,70

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

Informe de gestión

Inversión Columbus SICAV se revalorizó un **4,68%** durante abril. La valoración de la SICAV se ha incrementado un **14,51%** desde principios de año, superando los principales índices europeos (STOXX 600 7,10%, MSCI MidCap 9,41%). En los 3 y 5 últimos años, la revalorización alcanza un **29,46%** y un **91,42%** respectivamente, superando también claramente las revalorizaciones de los principales índices bursátiles europeos.

La volatilidad en el último año de la cartera ha disminuido hasta un 17,6% anual. El ratio sharpe a 3 años es del 0,70.

Por el lado de la cartera, una parte importante de las empresas han reportado resultados del primer trimestre que han sorprendido por ser mejor de lo esperado. De hecho, 18 valores, más de la mitad de la cartera, han tenido revalorizaciones por encima del 5% durante el mes, por solo uno, Ingenico, con rentabilidad negativa superior al -5%.

Entre las compañías que sobresalieron por sus resultados destacan **Teleperformance (+13,9%** en el mes). La compañía francesa líder global de "call centers", incrementó sus ventas orgánicas en un 12%, incremento que dobla el que esperaba el mercado. Este aumento se debió a su división de servicios especiales y a la región ibero-latinoamericana, en especial a su nuevo centro en Lisboa y a los nuevos contratos que han firmado en Brasil.

A pesar del buen comportamiento de la acción, (ha doblado) desde que la compramos hace ya más de dos años, la seguimos considerando atractiva puesto que cotiza a ratios más baratos que el mercado para un valor que posee mucho más crecimiento.

Straumann (+11,4%), la compañía suiza líder en implantes dentales, reportó incremento en ingresos orgánicos del 15% en el primer trimestre, con fuertes incrementos tanto en EEUU como en Europa, al mismo tiempo que incrementaba su guía para el año a doble dígito. Straumann es otro valor que lleva en nuestra cartera más de dos años, habiendo más que doblado durante este tiempo y que seguimos considerando atractivo.

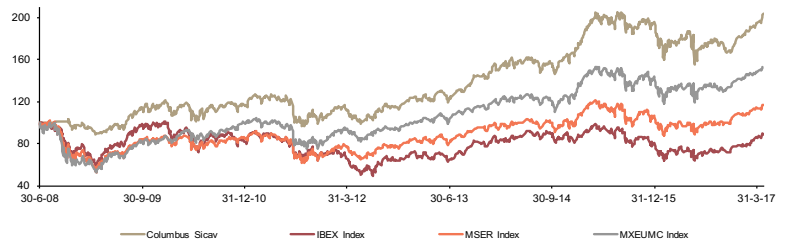
En cuanto a los mercados europeos de renta variable, seguimos positivos en ellos. Los indicadores económicos muestran buenos niveles de actividad económica y las expectativas de beneficios de las empresas se están revisando al alza por primera vez desde que se produjo la crisis.

Por último, las valoraciones europeas comparan favorablemente con las de EE.UU., por lo que se empiezan a ver importantes flujos de liquidez hacia las bolsas europeas. Si las diferentes elecciones europeas en los próximos meses logran reducir el riesgo político, ese diferencial de valoración con respecto a las bolsas americanas se empezará a reducir de forma significativa.

Las principales inversiones

NH Hoteles Group SA	9,12%
Ontex Group	6,73%
SR Teleperformance	6,60%
Straumann Holding	5,27%
Bodycote	4,99%
SCOR REGROUPE	4,28%
Indra	4,11%
Spie	4,03%
Kononklijke Vopak NV	3,96%
Melia Hotels International	3,87%

Evolución comparativa fondo-índice

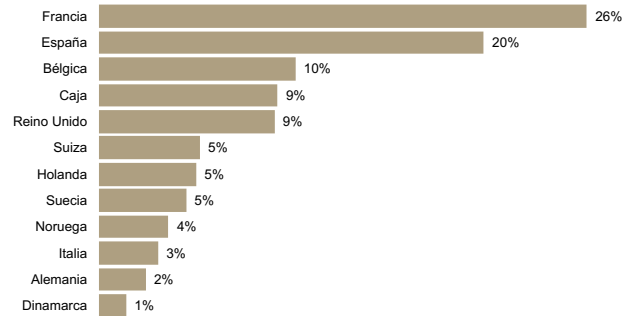


Rentabilidad	2017	1m	3m	6m	12m	3 años	5 años	7 años	Desde 30/06/2008
COLUMBUS	14,51%	4,68%	12,37%	17,26%	13,08%	29,46%	91,42%	80,92%	103,86%
STOXX 600	7,10%	1,56%	7,49%	14,20%	13,36%	14,56%	50,45%	48,93%	33,76%
MSCI MID CAPS	9,41%	2,91%	8,34%	15,82%	13,47%	23,69%	68,37%	68,17%	54,52%
IBEX 35	14,58%	2,42%	15,04%	17,20%	18,73%	2,46%	52,84%	2,13%	-7,66%

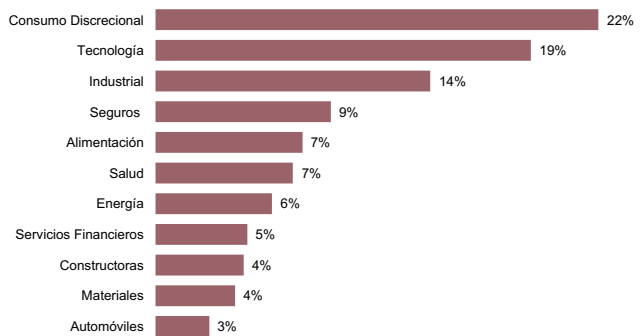
Rentabilidad	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008*
COLUMBUS	-9,22%	18,21%	11,26%	23,87%	13,04%	-8,22%	-2,13%	22,25%	-2,01%
STOXX 600	-1,20%	6,79%	4,35%	17,37%	14,37%	-12,20%	3,90%	23,40%	-40,90%
MSCI MID CAPS	-1,64%	12,69%	6,38%	21,00%	18,70%	-15,60%	16,80%	36,40%	-37,70%
IBEX 35	-2,01%	-7,15%	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

