

**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
Índice de referencia	MSCI Europe Mid
Cálculo valor liquidativo	Diario
Comisión de suscripción y reembolso	No tiene
Comisión de éxito	9.00%
Comisión anual de gestión	0.85%
Numero de Registro CNMV	1,343
ISIN	ES0124519036
Ticker	SOT712 SM
Entidad Gestora	Tressis Gestión SGIC
Entidad Depositaria	RBC Investor Services España
Entidad Auditora	DELOITTE SL
Hora de corte	13 horas
Fecha de liquidación	D+3
Consejero Delegado	Pedro Yagüez

[pedro.yaguez@columbusinvestmentpartners.com](mailto:pedro.yaguez@columbusinvestmentpartners.com)

**Información técnica**

Patrimonio	15,858,544 €
Valor liquidativo	14.45 €
Volatilidad del fondo últimos 12 meses*	21.74%
Ratio de Sharpe últimos 3 años**	0.67

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

**Informe de gestión**

Sin duda el comportamiento de los mercados de renta variable durante junio han estado marcados por el resultado del Referéndum de permanencia del Reino Unido en la Unión Europea. Muchos de los índices de renta variable europea han sufrido las mayores caídas en 25 años. Sectores cíclicos, tales como bancos, autos y viajes y turismo que fueron de los afectados mientras que otros sectores penalizados durante los últimos años como el petrolero y el de materias primas y sectores defensivos como alimentación se comportaron mejor.

Las primeras revisiones de los cuadros macroeconómicos para el año 2017 apuntan a una desaceleración de la zona euro de alrededor del 0.5%, y del Reino Unido desde el 2.2% de crecimiento que se esperaba antes del Referéndum del GDP al 0.5%.

Por tamaño las compañías medianas se han comportado claramente peor que el mercado, como ya ocurrió en la corrección del pasado enero y febrero, lo que hace que se produzcan oportunidades de inversión.

Inversión Columbus ha tenido un comportamiento negativo durante el mes. Ha caído un 11.3%, la mayor caída mensual en los 6 años de performance histórico. No teníamos una visión del resultado del referéndum y no se había posicionado la cartera hacia un resultado específico. Seguimos concentrados en los fundamentales de cada compañía, que en muchos casos se ven solo remotamente impactados por la decisión de la salida del Reino Unido. Tenemos plena confianza en nuestra cartera mas alla de los movimientos a corto plazo que la puedan impactar.

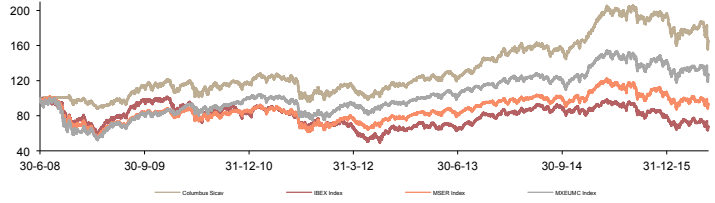
En lo que se refiere a compañías que están en cartera, **Poundland**, la cadena británica de tiendas de descuentos, subió un 9.30% al confirmarse que el conglomerado sudafricano Steinhoff había adquirido una posición en la compañía del 24% al Private Equity Warburg Pincus y que está considerando una oferta por el resto de la compañía. Por el otro lado la cartera se vio negativamente impactada por las posiciones en Go Ahead y Bilfinger.

**Go Ahead**, la compañía de transporte en autobuses y trenes británica, aviso que las huelgas y los problemas que está experimentando en una de sus concesiones reducirán el margen operativo. **Bilfinger**, la empresa de ingeniería alemana, anuncio la venta de su división inmobiliaria por 1.200 millones de euros. La compañía presentará un plan estratégico para el resto del negocio durante el cuarto trimestre del año.

**Las principales inversiones**

Teleperformance	8.71%
NH Hotel Group SA	7.98%
Ontex Group NV	6.84%
Groupe Eurotunnel SE	6.12%
Koninklijke Vopak NV	5.24%
BRAAS Monier Building Group SA	4.86%
Ingenico Group SA	4.84%
Edenred	4.66%
NOS SGPS SA	4.54%
Melia Hotels International SA	4.06%

**Evolución comparativa fondo-índice**

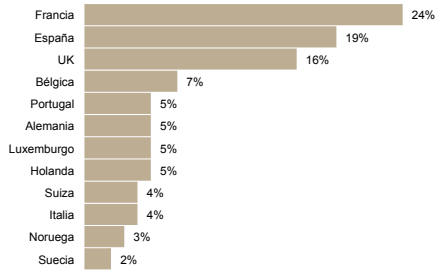


Rentabilidad	2016	1m	3m	6m	12m	3 años	5 años	Desde 30/06/2008
COLUMBUS	-15.43%	-11.19%	-6.19%	-15.43%	-14.43%	33.10%	35.15%	65.85%
MSCI MID CAPS	-10.42%	-7.45%	-4.95%	-10.42%	-11.53%	25.43%	30.71%	27.32%
IBEX 35	-14.47%	-9.64%	-6.42%	-14.47%	-24.20%	5.16%	-21.20%	-32.23%
MSCI EURO	-11.40%	-6.33%	-4.42%	-11.40%	-14.75%	15.04%	8.88%	-6.34%

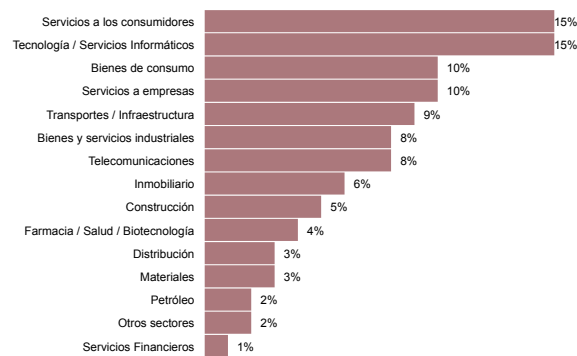
Rentabilidad	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008*
COLUMBUS	18.21%	11.26%	23.87%	13.04%	-8.22%	-2.13%	22.25%	-2.01%
MSCI MID CAPS	12.69%	6.38%	21.00%	18.70%	-15.60%	16.80%	36.40%	-37.70%
IBEX 35	-7.15%	3.66%	21.96%	-4.66%	-13.11%	-17.43%	29.84%	-32.39%
MSCI EURO	6.08%	2.27%	11.60%	11.05%	-12.20%	3.90%	23.40%	-40.90%

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

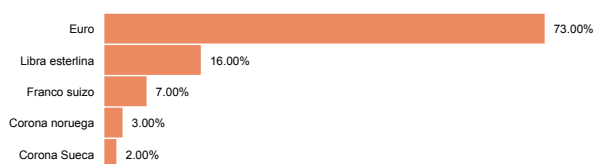
**Distribución por país**



**Distribución por sector**



**Distribución por divisa**



El presente informe se facilita sólo a efectos informativos. Toda la información incluida en este informe ha sido recopilada de fuentes que consideramos fiables, no garantizando la integridad, veracidad y exactitud de la misma. Todas las opiniones y las estimaciones que figuran en el presente informe constituyen nuestra opinión en la fecha del mismo y pueden ser modificados sin previo aviso. No aceptará ningún tipo de responsabilidad por pérdidas directas o emergentes que se deban al uso del presente informe o del contenido del mismo. El presente informe no podrá ser reproducido, distribuido ni publicado por ningún receptor del mismo con ningún fin. 2015. Reservados todos los derechos.