

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 y reembolso	No tiene
Comisión de éxito	9,00%
Comisión anual de gestión	1,35%
Numero de Registro CNMV	1.343
ISIN	ES0124519036
Ticker	SO712 SM
Entidad Gestora	Tressis Gestión SGIIC
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

Información técnica

Patrimonio	18.523.245 €
Valor liquidativo	15,70 €
Volatilidad del fondo últimos 12 meses*	16,43%
Ratio de Sharpe últimos 12 meses**	0,24
* Desviación estándar (últimos 12 meses).	
** Libre de riesgo de letra alemana a 12 meses	

Informe de gestión

En enero Inversión Columbus bajó un **8,38%**, en un contexto de fuertes bajadas generalizadas en todos los índices. A final del mes prácticamente todos los índices se encontraban en rentabilidades negativas en los últimos 12 meses.

En un entorno tan difícil para la renta variable Columbus ha obtenido rentabilidades positivas del 4%, sobre los últimos 12 meses con una volatilidad del 16,25%

Durante el mes decidimos invertir en **Vopak**, la compañía líder de almacenaje de productos petrolíferos y químicos. También ofrece servicios logísticos para sus clientes. La compañía posee 84 terminales en 31 países con una capacidad de 30 millones cbm. Es líder mundial con un 15% del mercado, más del doble sobre el siguiente competidor.

Las dinámicas de la industria son positivas para **Vopak** con continua demanda para almacenaje de productos petrolíferos y una valoración por debajo de la crisis anterior para una compañía que genera FCF yield del 6.5%

Hemos vendido **3i** la compañía británica de private equity. No se dan las condiciones de mercado para que se realice la cartera lo que afecta a nuestra valoración de la empresa.

Entre los valores que han contribuido positivamente durante el mes destacan **Ontex** (+3.40%) **Teleperformance** (+0.20%) y **Straumann** (+2.80%) **NHHotels** (-25%) y **Poundland** (-34.1%) bajadas que no se justifican por fundamentales y que dejan a los dos valores infravalorados por fundamentales.

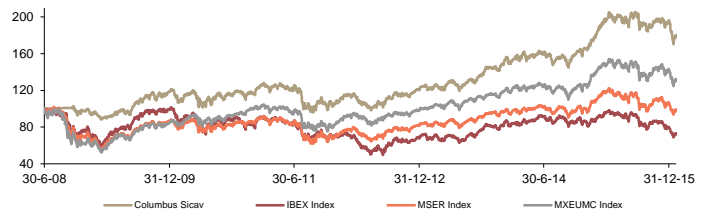
Durante 2015 las correlaciones entre las compañías eran reducidas. En enero hemos observado cómo las correlaciones entre compañías y diferentes activos se han incrementado al mismo tiempo que se ha aumentado la volatilidad. Esta mayor volatilidad hará que se generen oportunidades para el inversor a medio y largo plazo.

Dado que nuestro proceso de selección, la valoración a largo plazo es la clave, y que en estos momentos, la cartera de Columbus muestra una capacidad de retorno elevada, nos mantenemos optimistas a medio y largo plazo.

Las principales inversiones

Ontex Group NV	9,82%
Teleperformance	8,48%
NOS SGPS SA	6,28%
Groupe Eurotunnel SE	5,81%
BRAAS Monier Building Group SA	4,65%
Koninklijke Vopak NV	4,43%
Anima Holding SpA	4,12%
Euskaltel SA	4,11%
NH Hotel Group SA	4,01%
Melia Hotels International SA	3,60%

Evolución comparativa fondo-índice

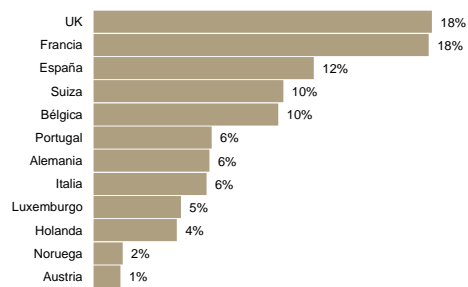


Rentabilidad	2016	1m	3m	6m	12m	3 años	5 años	Desde 30/06/2008
COLUMBUS	-8,09%	-8,09%	-8,04%	-11,46%	-3,50%	45,52%	46,10%	80,24%
MSCI MID CAPS	-6,92%	-6,92%	-8,70%	-11,93%	-3,43%	31,53%	30,89%	31,13%
IBEX 35	-7,63%	-7,63%	-14,91%	-21,15%	-15,26%	5,42%	-18,42%	-26,82%
MSCI EURO	-6,99%	-6,99%	-11,80%	-15,94%	-9,36%	15,63%	-9,42%	-3,24%

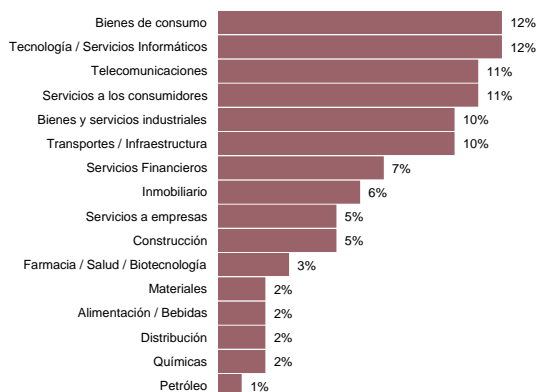
Rentabilidad	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008*
COLUMBUS	18,21%	11,26%	23,87%	13,04%	-8,22%	-2,13%	22,25%	-2,01%
MSCI MID CAPS	12,69%	6,38%	21,00%	18,70%	-15,60%	16,80%	36,40%	-37,70%
IBEX 35	-7,15%	3,66%	21,96%	-4,66%	-13,11%	-17,43%	29,84%	-32,39%
MSCI EURO	6,08%	2,27%	11,60%	11,05%	-12,20%	3,90%	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

