

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
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%
Numero de Registro CNMV	1343
ISIN	ES0124519036
Ticker	SO712 SM
Entidad Gestora	GVC Gaesco Gestión SGCIIC
Asesor	Alternatives Saint James (CFA regulated)
Entidad Depositaria	BNP Paribas
Entidad Auditora	DELOITTE SL
Hora de corte	13 horas
Fecha de liquidación	D+3
Presidente	Pedro Yagüez

pedro.yaguez@columbusinvestmentpartners.com

Información técnica

Patrimonio	15.757.963 €
Valor liquidativo	15,80 €
Volatilidad del fondo últimos 12 meses*	21,2%
Ratio de Sharpe últimos 3 años**	0,53

* Desviación estándar (últimos 12 meses).

** Libre de riesgo de letra alemana a 3 años

Informe de gestión

Inversión Columbus 75 SICAV se incrementó un 1,9% durante el mes de enero. Rentabilidad superior tanto a la de los índices europeos como al IBEX, y en línea con los índices de midcaps. El buen performance del mes permite ir recuperando terreno frente a los índices bursátiles europeos de los últimos meses. En rentabilidades a medio y largo plazo, Inversión Columbus sigue presentando rentabilidades superiores a cualquiera de los índices de renta variable.

En cuanto a noticias macroeconómicas, continúan las buenas noticias en Europa. El producto interior bruto sigue recuperándose en el cuarto trimestre, con cifras fuertes de producción industrial y con niveles de inflación que, si bien siguen moderados, empiezan a mostrar que la deflación se ha dejado atrás.

El interés de los mercados también se ha centrado en las primeras medidas del Presidente Trump. Estados Unidos se ha retirado del TPP y TTIP. Ha avisado que Nafta será renegociado. Los mercados esperan con inquietud si Trump continuará con el anuncio más importante: la guerra comercial con China.

En cuanto a la cartera durante enero se procedió a la venta de **Braas Monier**, después de la OPA de Standard Industries.

Durante el mes, destaca la rentabilidad de **Alfa Laval** (+9.9%). La empresa de ingeniería sueca, que ha estado bajo presión durante el último año por la baja demanda de los sectores petrolíferos y marinos, presentó sus resultados del cuarto trimestre, los cuales sorprendieron al mercado.

Teleperformance (+4.4%), la compañía francesa líder en "call centers", anunció su plan estratégico que abarca hasta el año 2020. Destaca el crecimiento orgánico, con el objetivo de incrementar ventas para que estas alcancen los 5 bn de euros desde los 3,5 bn actuales. Además, prevé incrementar márgenes de Ebitda hasta el 14% desde el 13,5% actual.

En cuanto a **Anima** (+6.8%), se espera que la gestora italiana, con 73 bn de euros bajo gestión, inicie conversaciones con Aletti Gestelle para una posible fusión. Aletti es la gestora de BPM, y uno de los bancos que constituyen BPM es a su vez el principal accionista de Anima. Creemos que, independientemente de que este proceso llegue a buen término, la racionalización del sistema bancario italiano es inevitable que conduzca a nuevos procesos de concentración en el sector de gestión de activos.

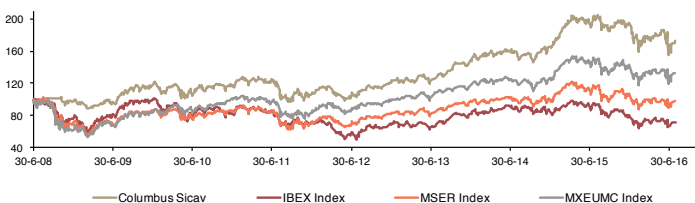
Tanto **Meliá** (+7.2%) como **NH Hotel** (+6.2%), anticiparon los buenos resultados que se esperan después de un año difícil desde el punto de vista bursátil. Las dos empresas se han beneficiado no solo del fuerte trón de la demanda en sus principales mercados, sino también del proceso de mejora de categoría y modernización de sus establecimientos, iniciado hace cinco años.

Por último, por el lado negativo, **Eurotunnel** (-4,5%) vio como se reducía su cotización a pesar de incrementar sus ingresos un 4%, al ser identificada en el mercado como una empresa afectada por el Brexit. Creemos que a estos niveles en un valor muy atractivo con IRR de los más altos en valores de infraestructuras.

Las principales inversiones

NH Hotel Group SA	8,69%
Teleperformance	8,59%
Ontex Group NV	6,82%
Straumann Holding	4,50%
Ageas	4,37%
Bodycote	4,33%
Koninklijke Vopak NV	4,21%
Scor	4,10%
Borregaard	3,98%
Euskaltel	3,84%

Evolución comparativa fondo-índice



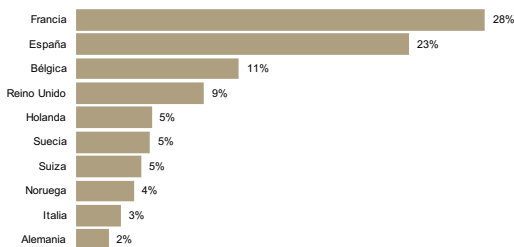
Rentabilidad	2017	1m	3m	6m	12m	3 años	5 años	Desde 30/06/2008
COLUMBUS	1,91%	1,91%	4,36%	4,69%	0,64%	20%	63,65%	81,41%
STOXX 600	-0,36%	-0,36%	5,02%	6,04%	6,12%	12,06%	28,80%	25,80%
MSCI MID CAPS	0,98%	0,98%	4,30%	6%	7,59%	17,55%	60,01%	42,34%
IBEX 35	-0,39%	-0,39%	6,10%	9,01%	5,84%	-5,73%	9,47%	-22,54%

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%	6,08%	2,27%	11,60%	11,05%	-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%

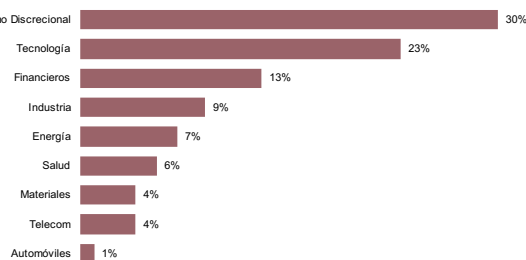
Las rentabilidades expresadas deducen las comisiones de gestión y de depositario.

*Desde 30/06/2008.

Distribución por país



Distribución por sector



Distribución por divisa

