

# INVERSIÓN COLUMBUS 75 SICAV

INVERSIÓN COLUMBUS 75 SICAV

31/03/2015

## 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 Yagúez <a href="mailto:pedro.yaguez@columbusinvestmentpartners.com">pedro.yaguez@columbusinvestmentpartners.com</a>

## Información técnica

Patrimonio	21.812.648 €
Valor liquidativo	17,15 €
Volatilidad del fondo últimos 12 meses*	12,51%
Ratio de Sharpe últimos 12 meses**	1,82

\* Desviación estándar (últimos 12 meses).

\*\* Libre de riesgo de letra alemana a 12 meses

## Informe de gestión

Inversión Columbus SICAV subió un **+3.88%** en el mes de marzo y un **+18.67%** durante el primer trimestre del año. La SICAV ha superado los principales índices bursátiles de referencia, tanto durante el mes (MSCI midcaps europe que subió 1.34%) como durante el trimestre (16.96%). En los últimos 12 meses, la rentabilidad ha sido del 22.97%.

En el momento de la intervención por Banco de España, la liquidez del fondo era equivalente a un 2.5% del total de activos bajo gestión. Dadas las numerosas manifestaciones de la CNMV en el sentido de que los inversores recuperarán todo su dinero, tenemos confianza en recuperar la mayor parte de esta cantidad.

Durante el mes, destacaron por rentabilidad **Anima**, el gestor de activos italiano que se revalorizó un +35.8% en el mes; **Borregaard** (+21.8%) el productor noruego de productos biopetrolíferos y **Moleskine** (+19.8%), el fabricante italiano de artículos de lujo.

La fuerte revalorización de **Anima** se explica por su doble vertiente de empresa beneficiada por la salida de dinero de depósitos y la entrada en productos de inversión con mayor margen y, en segundo lugar, por la posible consolidación de la banca italiana de tamaño mediano dados los cambios recientes que se han producido en el gobierno corporativo de los bancos "Popolari". A pesar de esta revalorización, Anima cotiza con descuento frente a otros gestores.

**Moleskine** anunció buenos resultados por cuarto trimestre consecutivo. La compañía de artículos de lujo confirmó su objetivo de Ebitda (10-13% de crecimiento) y de ventas (17-22%) para este año.

Por el lado negativo destaca **Aryzta** (-19.8%). El productor suizo de productos de panadería no solo tuvo unos resultados un 5% por debajo de lo que esperaba el mercado, sino que, a finales de mes, anunció la compra del 49% de Picard. El mercado ha acogido esta compra con cierto escepticismo, no solo por el precio pagado (11.7 Ev/Ebitda) sino también por el alto endeudamiento y la falta de sinergias entre las dos compañías.

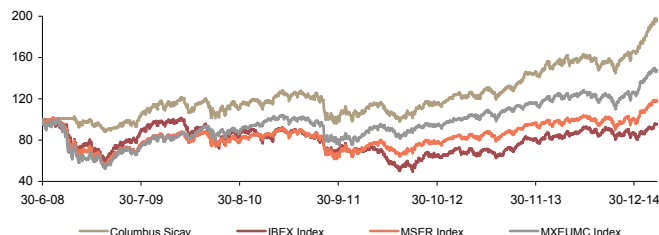
Otros resultados de compañías fueron los de **TUI**, que anunció que el beneficio operativo sigue creciendo a ritmos de entre 10%-15%. Seguimos positivos en el valor, dado que sigue siendo una de las empresas en su sector con uno de los crecimientos esperados mas altos, (CAGR 19% para el período 15-18) con una valoración que es todavía de las mas atractivas del sector.

En Inversiones Columbus lamentamos la actual falta de liquidez de sus inversores y estamos trabajando para resolverlas. Si desean ponerse en contacto con nosotros, estamos a su disposición en [pedro.yaguez@columbusinvestmentpartners.com](mailto:pedro.yaguez@columbusinvestmentpartners.com).

## Las principales inversiones

ONTEX GROUP NV	6,91%
TELEPERFORMANCE	5,98%
ANIMA HOLDING SPA	5,47%
ZON OPTIMUS	5,37%
GROUPE EUROTUNNEL SA	4,99%
NH HOTELES	4,31%
FLUGHAFEN WIEN AG	4,27%
BRAAS MONIER BUILDING GROUP	4,16%
BODYCOTE PLC	4,00%
HUGO BOSS	3,94%

## Evolución comparativa fondo-índice



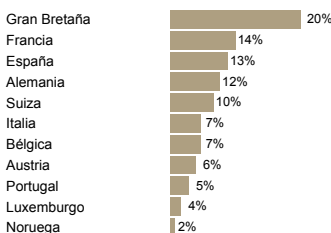
Rentabilidad	2015	1m	3m	6m	12m	3 años	5 años
COLUMBUS	18,67%	3,88%	18,67%	23,62%	22,97%	61,61%	70,29%
MSCI MID CAPS	16,96%	1,34%	16,96%	18,72%	19,50%	42,05%	62,82%
IBEX 35	12,08%	3,07%	12,08%	5,47%	11,42%	45,47%	5,98%
MSCI EURO	18,34%	2,93%	18,34%	16,67%	18,80%	42,81%	37,10%

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%

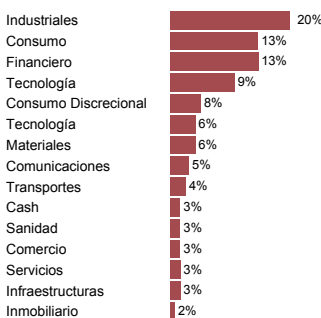
Las rentabilidades expresadas deducen las comisiones de gestión y de depositario.

\*Desde 30/06/2008.

## Distribución por país



## Distribución por sector



## Distribución por divisa

