

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	17.548.492 €
Valor liquidativo	17,74 €
Volatilidad del fondo últimos 12 meses*	17,6%
Ratio de Sharpe últimos 3 años**	0,88

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

Informe de gestión

Inversión Columbus SICAV se mantuvo prácticamente plana durante mayo. La valoración de la SICAV se ha incrementado un **14,39%** desde principios de año, superando los principales índices europeos.

En los 3 y 5 últimos años, la revalorización alcanza un **27,58%** y un **104,59%** respectivamente, superando también, claramente, las revalorizaciones de los principales índices bursátiles europeos.

La volatilidad de la cartera en el último año ha disminuido hasta un **17,6%** anual. El ratio sharpe a 3 años es del **0,88**.

Nos complace anunciar la constitución de un compartimento en Luxemburgo (**Pareturn GVC Gaesco Columbus European Midcap Equity Fund**) que permitirá a los inversores acceder a la estrategia de Columbus desde un ISIN luxemburgués.

Por el lado de la cartera, durante mayo siguieron reportando resultados del primer trimestre las compañías que quedaban por hacerlo.

Destaca **NH Hotels (+9,6% en el mes)** que presentó muy buenos resultados el primer trimestre. Los ingresos por habitación se incrementaron un 11% y los ingresos totales un 9%. Los ingresos supusieron el mayor incremento durante un primer trimestre desde el año 2012 y la primera contribución positiva del EBITDA en los últimos 5 años. La compañía ha incrementado su guía para el EBITDA hasta 225 m euros para este año. Seguimos positivos en NH Hotels, por sus buenas perspectivas para el año gracias al fortalecimiento del cash flow sobre todo en dos mercados (España y Benelux), constante búsqueda de eficiencias en costes, tendencia de reducción de deuda y consolidación del dividendo.

Biomerieux (+11%), la compañía francesa de análisis clínico anunció que la FDA americana aprobó el panel respiratorio de su producto FilmArray. Esta aprobación se suma a la que hizo anteriormente el regulador europeo. Biomerieux incrementó sus ingresos un 16,3% en el trimestre y confirmó también sus objetivos para el año.

Hemos procedido a la venta de **Euskaltel** al considerar que la empresa de telecomunicaciones ha alcanzado su precio objetivo.

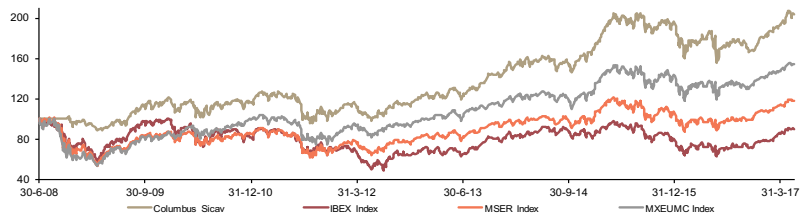
Por el lado de los mercados europeos de renta variable, seguimos positivos como ya hemos indicado anteriormente. Los indicadores económicos continúan mostrando buenos niveles de actividad económica y las expectativas de beneficios de las empresas continúan revisándose al alza.

Las valoraciones europeas siguen comparando favorablemente con las de EEUU, por lo que se siguen viendo importantes flujos de liquidez hacia las bolsas europeas. Si el riesgo político se sigue reduciendo en Europa tal y como ha pasado en los últimos meses, el diferencial de valoración con respecto a las bolsas americanas se empezará a reducir de forma significativa.

Las principales inversiones

NH Hoteles Group SA	9,95%
Ontex Group	7,03%
SR Teleperformance	6,64%
Straumann Holding	5,34%
Bodycote	4,48%
Scor Regroupe	4,11%
Indra	4,02%
Spie	3,92%
Melia Hotels International	3,84%
Kononklijke Vopak NV	3,84%

Evolución comparativa fondo-índice

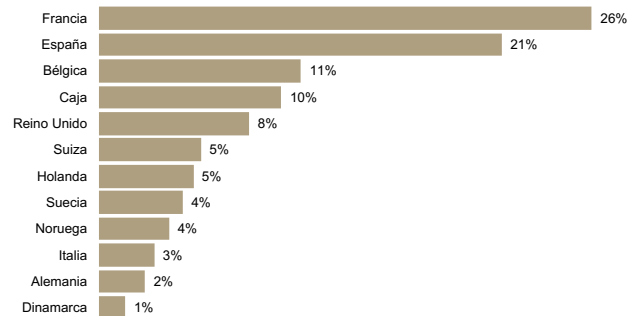


Rentabilidad	2017	1m	3m	6m	12m	3 años	5 años	7 años	Desde 30/06/2008
COLUMBUS	14,39%	-0,10%	7,75%	20,21%	9,05%	27,58%	104,59%	92,19%	103,63%
STOXX 600	7,90%	0,75%	5,33%	14,04%	12,24%	13,29%	62,68%	59,20%	34,76%
MSCI MID CAPS	9,92%	0,47%	5,85%	14,76%	12,22%	21,98%	82,78%	79,79%	52,72%
IBEX 35	16,34%	1,53%	13,86%	25,23%	20,43%	0,75%	78,66%	16,25%	-9,68%

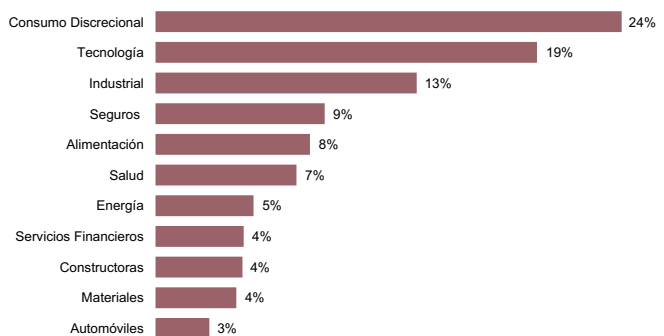
Rentabilidad	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008*
COLUMBUS	-9,22%	18,21%	11,26%	23,87%	13,04%	-8,22%	-2,13%	22,25%	-2,01%
STOXX 600	-1,20%	6,79%	4,35%	17,37%	14,37%	-12,20%	3,90%	23,40%	-40,90%
MSCI MID CAPS	-1,64%	12,69%	6,38%	21,00%	18,70%	-15,60%	16,80%	36,40%	-37,70%
IBEX 35	-2,01%	-7,15%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

