

INVERSIÓN COLUMBUS 75 SICAV

INVERSIÓN COLUMBUS 75 SICAV

31/05/15

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	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 Yagüez
pedro.yaguez@columbusinvestmentpartners.com	

Información técnica

Patrimonio	22.209.843 €
Valor liquidativo	17,46 €
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 se incrementó un **+1.76%** durante el mes de mayo y se ha revalorizado un **5.78%** en los últimos tres meses y un **25.59%** durante los últimos 12 meses. Durante los últimos 3 años ha doblado su NAV (**+100.91%**), superando ampliamente a sus referentes bursátiles.

En el mes de mayo destacaron por rentabilidad: **Go Ahead** (+12.61%), el grupo de transporte británico; **Bodycote** (+10.5%), la compañía británica de tratamiento de metales; **Borregaard** (+10.5%), el grupo noruego de producción de productos bioquímicos y **Meliá Hotels** (+8.0%).

Go Ahead, uno de los principales operadores británicos tanto de autobuses como de ferrocarril, presentó a principios de mayo su "trading statement" del trimestre. El mercado recibió los comentarios de forma favorable. La compañía reafirmó sus previsiones para el conjunto del año. Los ingresos tanto de la división de ferrocarril (+7%) como de autobuses, fueron mejor de lo que se esperaba. El grupo tiene una buena posición financiera con un balance sólido y una fuerte generación de caja que permite incrementos de su política de dividendos.

Bodycote también publicó su trading statement para el primer trimestre. Su publicación fue acogida de forma positiva por el mercado. La división de autos incrementó ingresos un 6.2% con aumentos importantes en EEUU y en mercados emergentes, mientras que aviación civil vio crecer sus ingresos un 2.7% y aviación militar un 1.7%. La empresa también se reafirmó en sus previsiones para el conjunto del año.

Borregaard también presentó buenos resultados: los ingresos se incrementaron un 2% y fueron especialmente buenos en la división química que aumentó su EBITA. La mejora se debió a positivos precios de venta y un alto apalancamiento operativo que se trasladaron en un incremento de beneficios por acción de casi un 14%.

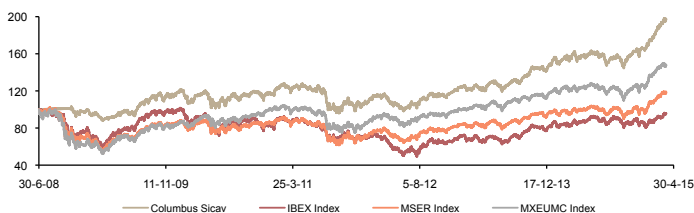
Meliá Hotels incrementó ventas y EBITDA un 14% en el primer trimestre. RevPar aumentó un 15% en EEUU y en España. Los gastos financieros se redujeron un 30%. Dada su valoración de 10 EV/Ebitda 16, creemos que sigue siendo atractiva.

Por el lado negativo, **Aryzta** (-12.0%), la compañía suiza líder de productos de panadería, presentó resultados decepcionantes, viéndose obligada a reducir su guía de beneficios esperados de un +2% a un descenso del -5%. La razón se encuentra en la mayor competencia en Suiza, que es país de altos márgenes, y de la reestructuración que se está acometiendo en EEUU. Los márgenes se verán impactados en 0.80% hasta el 13.5%

Las principales inversiones

ONTEX GROUP NV	6,75%
TELEPERFORMANCE	6,17%
ANIMA HOLDING SPA	6,11%
ZON OPTIMUS	5,26%
GROUPE EUROTUNNEL SA	5,04%
BRAAS MONIER BUILDING GROUP	4,41%
NH HOTELES	4,32%
FLUGHAFEN WIEN AG	4,23%
BODYCOTE PLC	4,09%
HUGO BOSS	3,55%

Evolución comparativa fondo-índice

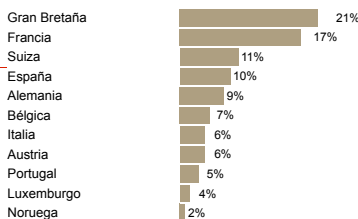


Rentabilidad	2015	1m	3m	6m	12m	3 años	5 años	Desde 30/06/2008
COLUMBUS	20,83%	1,76%	5,78%	23,46%	25,59%	100,91%	88,65%	100,45%
MSCI MID CAPS	16,20%	1,91%	3,44%	20,15%	20,10%	70,87%	68,54%	50,20%
IBEX 35	9,13%	-1,47%	0,35%	4,15%	3,88%	84,20%	19,85%	-6,88%
MSCI EURO	15,04%	-0,82%	0,16%	12,09%	12,60%	73,16%	47,93%	14,64%

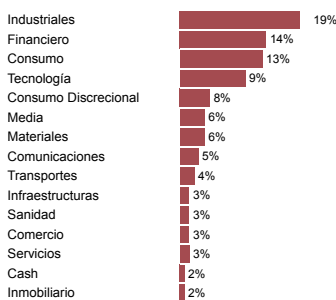
Rentabilidad	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008*
COLUMBUS	11,26%	23,87%	13,04%	-8,22%	-2,13%	22,25%	-2,01%
MSCI MID CAPS	6,38%	21,00%	18,70%	-15,60%	16,80%	36,40%	-37,70%
IBEX 35	3,66%	21,96%	-4,66%	-13,11%	-17,43%	29,84%	-32,39%
MSCI EURO	2,27%	11,60%	11,05%	-12,20%	3,90%	23,40%	-40,90%

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

Distribución por país



Distribución por sector



Distribución por divisa

