

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	0,85%
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 Yagúez
	pedro.yaguez@columbusinvestmentpartners.com

Información técnica

Patrimonio	16.567.440 €
Valor liquidativo	15,09 €
Volatilidad del fondo últimos 12 meses*	22,30%
Ratio de Sharpe últimos 3 años**	0,66

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

Informe de gestión

Julio se ha caracterizado por una recuperación de los mercados después de las fuertes bajadas provocadas por el Brexit. Inversión Columbus subió un 4.5% durante el mes de julio. La volatilidad de los últimos doce meses ha sido del 22.3% frente al 28.6% del Ibex o el 26.3% del Eurostoxx 50. El ratio Sharpe durante los 3 últimos años ha sido del 0.66

Estamos en plena temporada de resultados y los publicados hasta la fecha son mejores de lo esperado por lo general en los valores que constituyen la cartera. Durante el mes destacó la OPA sobre la compañía **Poundland**, la cadena británica de tiendas de descuento. Ya habíamos alertado que la toma de un 23.4% por Steinhoff, la compañía sudafricana de retail, hacía presagiar el lanzamiento de una operación corporativa que finalmente se materializó el 13 de julio. La oferta a 220 p por acción en efectivo es un 13% superior a precio de cierre anterior y un 40% superior a la toma de la participación de Steinhoff. La OPA sobre Poundland es la segunda en lo que va de año sobre un valor de nuestra cartera después de la que se produjo sobre Aeropuerto de Viena el pasado marzo.

En cuanto al resto de los valores en la cartera destacar **Ontex** (+14.4%). La compañía fabricante de productos de higiene presentó magníficos resultados con ventas y Ebitda superiores a las esperadas e indico que espera mejorar resultados en la segunda parte del año.

Indra (+14.0%) también ha presentado cifras de la primera mitad del año que muestra que la empresa está cumpliendo con sus principales objetivos de incremento de generación de cash flow libre mejorando su gestión comercial de cobros y pagos, seleccionando contratos enfocada al margen y no al volumen y una adecuación de los gastos y las inversiones.

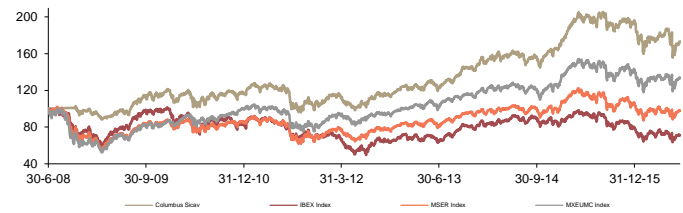
TUI, (+14.5%) la compañía de reservas de viaje, confirmó el crecimiento esperado del 10% en beneficio, sin embargo recortó la previsión de ventas del 3% al 2%. La compañía no ha visto hasta el momento ninguna reducción en la demanda proveniente del Reino Unido por el Brexit.

Por el lado negativo, **Workspace** y **Unite** ambas con exposición al sector inmobiliario británico detrajeron del performance. Estamos revisando las previsiones de ambas compañías en la nueva situación macroeconómica en el Reino Unido.

Las principales inversiones

Teleperformance	9,01%
NH Hotel Group SA	8,23%
Ontex Group NV	7,48%
Groupe Eurotunnel SE	5,70%
Koninklijke Vopak NV	5,14%
Edenred	4,90%
BRAAS Monier Building Group SA	4,78%
NOS SGPS SA	4,77%
Ingenico Group SA	4,32%
Melia Hotels International SA	4,27%

Evolución comparativa fondo-índice

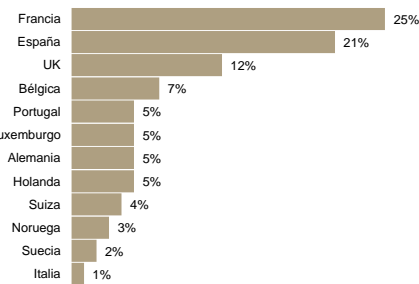


Rentabilidad	2016	1m	3m	6m	12m	3 años	5 años	Desde 30/06/2008
COLUMBUS	-11,64%	4,48%	-3,87%	-3,86%	-14,24%	34,41%	45,74%	73,28%
MSCI MID CAPS	-5,78%	5,18%	-0,65%	1,22%	-10,06%	23,76%	42,79%	33,92%
IBEX 35	-10,03%	5,19%	-4,86%	-2,26%	-23,20%	1,82%	-10,84%	-28,71%
MSCI EURO	-7,20%	4,74%	-0,54%	-0,88%	-14,78%	13,45%	20,08%	-1,90%

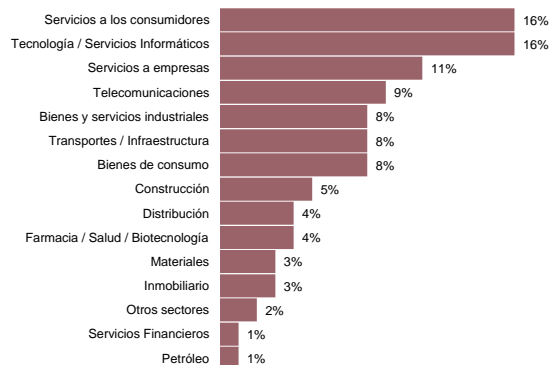
Rentabilidad	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008*
COLUMBUS	18,21%	11,26%	23,87%	13,04%	-8,22%	-2,13%	22,25%	-2,01%
MSCI MID CAPS	12,69%	6,38%	21,00%	18,70%	-15,60%	16,80%	36,40%	-37,70%
IBEX 35	-7,15%	3,66%	21,96%	-4,66%	-13,11%	-17,43%	29,84%	-32,39%
MSCI EURO	6,08%	2,27%	11,60%	11,05%	-12,20%	3,90%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

