

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 Yagüez |

pedro.yaguez@columbusinvestmentpartners.com

Información técnica

| | |
|---|--------------|
| Patrimonio | 17.828.686 € |
| Valor liquidativo | 18,10 € |
| Volatilidad del fondo últimos 12 meses* | 10% |
| Ratio de Sharpe últimos 3 años** | 1,4 |

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

Informe de gestión

En el mes de julio, Inversión Columbus 75 SICAV ha evolucionado sustancialmente mejor que los índices de renta variable europea. Durante el mes se incrementó un + 2,10%. Por comparación, el índice STOXX 600 bajó un -0,40% y el MSCI Mid Caps y el IBEX 35, subieron un 0,51% y un 0,55% respectivamente.

La rentabilidad de Columbus desde el principio del año es del +16,73%, mientras que las subidas de los índices europeos oscilan entre el +4,55% del STOXX 600 y el +12,30% del Ibox 35. A tres años, la rentabilidad del producto es del +32,86% y a cinco años del +93,47%, que también superan ampliamente las de los índices europeos de renta variable.

La volatilidad en el último año de la cartera, ha disminuido hasta un 10%, en línea con la volatilidad de los índices europeos y bien por debajo de la volatilidad media de los 3 últimos años que se sitúa alrededor del 17%.

La rotación del fondo en el último año ha sido del 0,6% y el valor liquidativo a finales de mes es de 18,10 euros.

En cuanto a la cartera, la rentabilidad del mes se apoyó en los buenos resultados que han reportado las compañías en cartera. Destacan en especial los excelentes resultados de Bodycote (+18,2% en el mes). La empresa británica líder en tratamientos en calor de metales, sorprendió tanto en ventas (con un incremento del 8%), como en el incremento de sus márgenes hasta el 18%. La compañía subió su beneficio por acción un 29%, mientras doblaba su generación libre de caja en comparación con el mismo periodo que el año anterior. Bodycote sigue siendo una de nuestras pocas apuestas en el mercado británico.

Desde el punto de vista de noticias corporativas, destacan dos operaciones en nuestra cartera: por un lado, la venta que Artemis, el principal accionista de FNAC-Darty (+12,3% en el mes) que vendió toda su participación (24,43%) a Ceconomy, el principal retailer de productos electrónicos. Esta adquisición permite a la compañía alemana nombrar a 3 miembros en el Consejo de FNAC. Pensamos que esta adquisición es el primer paso de una mayor colaboración entre las dos empresas y que una eventual fusión permitiría acceder a la generación de caja del grupo para financiar su crecimiento.

La otra operación corporativa en el mes fue la compra por parte de Ingenico Group (+11,5%) de la compañía Bambara, uno de los líderes en el mercado escandinavo de medios de pago. La compra permite a Ingenico situarse como el líder en la región. Bambara se espera que incremente ingresos y EBITDA del 20% y 30% respectivamente. Para Ingenico supone incrementar beneficios por acción en más del 5% en el 2018, crecimiento en ventas en un 2% por año. Ingenico confirmó también su previsión de crecimiento orgánico de ventas del 7% para este año. El mercado estaba esperando una adquisición después de los movimientos en el sector con la adquisición de Worldpay por Vantiv.

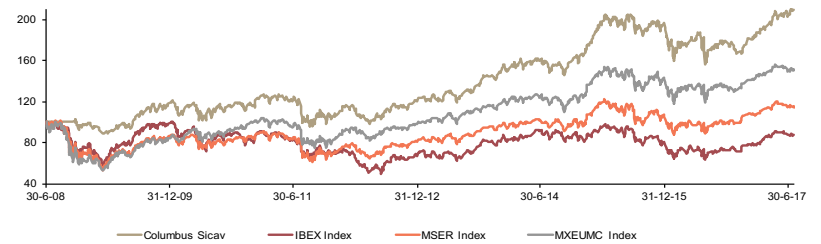
Como ya hemos anunciado anteriormente, se ha constituido un compartimento en Luxemburgo (Pareturn GVC Gaesco Columbus European Midcap Equity Fund) con dos tipos de acciones que permitirá a los inversores acceder a la estrategia de Columbus desde un ISIN luxemburgués.

Gracias por su confianza.

Las principales inversiones

| | |
|----------------------|--------|
| NH Hoteles Group SA | 10,58% |
| SR Teleperformance | 6,60% |
| Ontex Group | 6,24% |
| Straumann Holding | 5,11% |
| Bodycote | 5,02% |
| Indra | 4,19% |
| Scor Regroupe | 4,12% |
| Kononklijke Vopak NV | 3,77% |
| Ageas | 3,71% |
| Spie | 3,69% |

Evolución comparativa fondo-índice

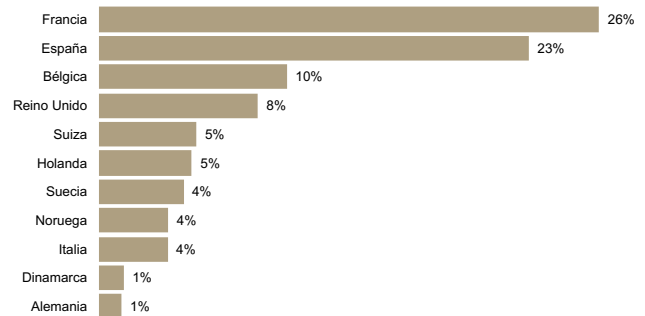


| Rentabilidad | 2017 | 1m | 3m | 6m | 12m | 3 años | 5 años | 7 años | Desde 30/06/2008 |
|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------------|
| COLUMBUS | 16,73% | 2,10% | 1,94% | 14,55% | 19,93% | 32,86% | 93,47% | 81,81% | 107,79% |
| STOXX 600 | 4,55% | -0,40% | -2,39% | 4,36% | 10,52% | 12,46% | 44,56% | 48,51% | 31,37% |
| MSCI MID CAPS | 7,34% | 0,51% | -1,89% | 6,23% | 12,05% | 23,77% | 65,65% | 67,62% | 50,05% |
| IBEX 35 | 12,30% | 0,55% | -1,99% | 13,11% | 22,30% | -1,91% | 54,40% | 0,35% | -12,82% |

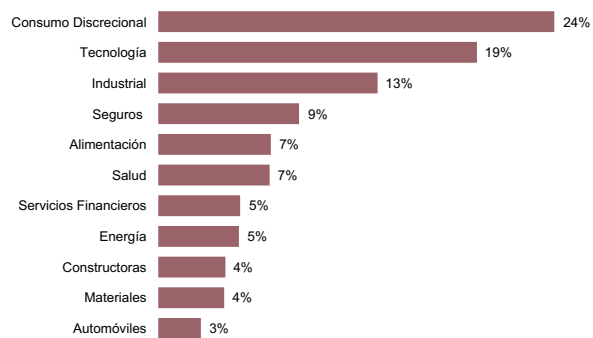
| Rentabilidad | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008* |
|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|--------|---------|
| COLUMBUS | -9,22% | 18,21% | 11,26% | 23,87% | 13,04% | -8,22% | -2,13% | 22,25% | -2,01% |
| STOXX 600 | -1,20% | 6,79% | 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

