

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	17.707.876 €
Valor liquidativo	17,95 €
Volatilidad del fondo últimos 12 meses*	9,8%
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

Durante el mes de agosto, Inversión Columbus ha evolucionado ligeramente mejor que los índices de referencia. En el mes, la rentabilidad bajó un **-0,84%** frente a las caídas de los índices que oscilaron entre las bajadas del -1,05 del Stoxx 600 a la del -1,95% del Ibx 35.

La rentabilidad de Columbus desde el principio del año es del **+15,75 %**, mientras que las subidas de los índices europeos oscilan entre el **+ 3,45 %** del Stoxx 600 y el **+10,13 %** del Ibx 35.

A tres años, la rentabilidad del producto es del **+32,99%** y a los cinco años del **+85,27%**, 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 9,8%, 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 0,7 y el valor liquidativo a finales de mes es de 17,95 euros.

Tanto los buenos datos macroeconómicos como los resultados de las compañías, que siguen sorprendiendo positivamente, dan soporte a unos mercados de renta variable que, sin embargo, se han movido de forma lateral en los últimos meses. Seguimos positivos en la renta variable europea por cuanto compara favorablemente en valoraciones con la americana.

En cuanto a la cartera, destacaron durante el mes los resultados de la empresa francesa biomedica **Biomerieux** (+ 9,0% en el mes) que incrementó sus objetivos de ventas y beneficio operativo para el año en curso. La empresa espera incrementar sus ingresos operativos hasta los 330-345 millones de euros frente al objetivo anterior de 300-315 millones de euros. Para conseguir este incremento ha sido fundamental su división de sistemas de test clínicos "Film Array", que cuyas ventas están creciendo entorno al 30% sobre el ejercicio anterior.

En cuanto a **Eurotunnel**, (+7,0%) el grupo de infraestructura anunció que el fondo activista TCI, que también está presente en AENA, ha sobrepasado el 5% del capital.

Por el lado negativo, la compañía holandesa de almacenamiento de productos petrolíferos y químicos **Vopak** (-11,7%), anunció que su EBITDA caería entre un 5% y un 10% en 2017. La empresa espera un nivel de ocupación del 90% este año, 3 puntos porcentuales inferiores al ejercicio pasado, fundamentalmente por la reducida volatilidad en el precio de las materias primas. También anunció incrementos de capacidad en Malasia. Seguimos positivos en el valor por fundamentales.

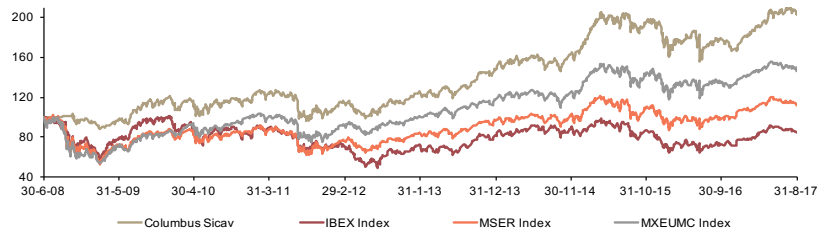
Como ya hemos anunciado anteriormente, se ha constituido un compartimento en Luxemburgo (Pareturn GVC Gaesco Columbus European Midcap Equity Fund) con dos tipos de acciones que permitirán a los inversores acceder a la estrategia de Columbus desde un ISIN Luxemburgués.

Gracias por su confianza.

Las principales inversiones

NH Hoteles Group SA	10,35%
SR Teleperformance	6,53%
Ontex Group	6,21%
Straumann Holding	5,77%
Bodycote	5,15%
Indra	4,26%
Scor Regroupe	4,09%
Ageas	3,83%
Spie	3,72%
Melia Hotels International	3,46%

Evolución comparativa fondo-índice

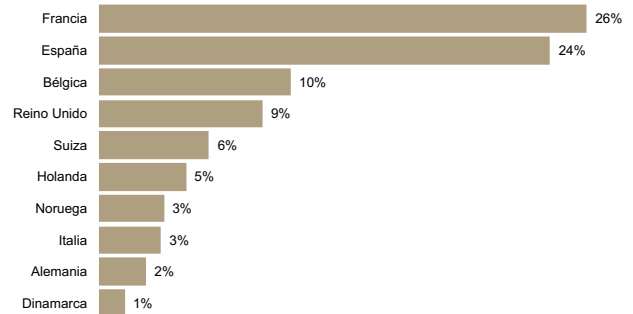


Rentabilidad	2017	1m	3m	6m	12m	3 años	5 años	7 años	Desde 30/06/2008
COLUMBUS	15,75%	-0,84%	1,19%	9,04%	17,15%	32,99%	85,27%	86,06%	106,05%
STOXX 600	3,45%	-1,05%	-4,13%	0,98%	8,83%	9,32%	40,43%	48,77%	27,31%
MSCI MID CAPS	6,90%	-1,28%	-3,60%	1,10%	9,71%	20,37%	60,61%	67,97%	48,13%
IBEX 35	10,13%	-1,93%	-5,34%	7,22%	18,16%	-4,00%	38,54%	1,10%	-14,50%

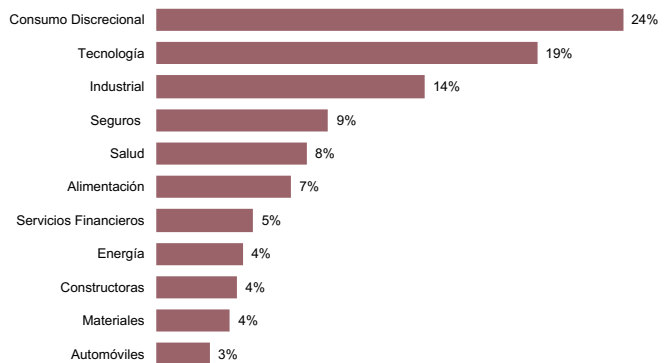
Rentabilidad	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008*
COLUMBUS	-9,22%	18,21%	11,26%	23,87%	13,04%	-8,22%	-2,13%	22,25%	-2,01%
STOXX 600	-1,20%	6,79%	4,35%	17,37%	14,37%	-12,20%	3,90%	23,40%	-40,90%
MSCI MID CAPS	-1,64%	12,69%	6,38%	21,00%	18,70%	-15,60%	16,80%	36,40%	-37,70%
IBEX 35	-2,01%	-7,15%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

