

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	1,35%
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 Yagüez
	pedro.yaguez@columbusinvestmentpartners.com

Información técnica

Patrimonio	20.110.653 €
Valor liquidativo	17,08 €
Volatilidad del fondo últimos 12 meses*	14,97%
Ratio de Sharpe últimos 12 meses**	1,22

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

Informe de gestión

Una vez finalizado 2015 creemos que es el momento de hacer balance.

Inversión Columbus 75 Sicav ha obtenido una rentabilidad del **18.21%** durante el año, superando conforablemente a los índices de referencia.

En los tres últimos años la revalorización ha sido del **62.91%**, y del **96.10%** desde que empezamos a gestionar el producto en junio del 2008 que también comparan favorablemente.

Esta rentabilidad se ha conseguido con una volatilidad reducida del **14,97%** lo que hace que el ratio Sharpe en los últimos 12 meses se sitúe en el 1.22.

En un contexto de fuerte incertidumbre en los mercados, diciembre se saldó para Columbus con una caída del **1.28%** un porcentaje inferior a los índices de referencia.

Durante el mes destacaron las rentabilidades de **Braas Monier (+12.20%)**, **Aryzta (+5.50%)** y **Tui (+9.90%)** y las negativas de **Poundland (-16.60%)** y **Anima (-7.80%)**.

En cuanto a **NH Hotels**, continúan las informaciones periodísticas en las cuales destacan que el principal accionista, el grupo chino HNA, desearía redefinir la relación con NH estando también interesado en el grupo Carlson Rezidor. Al margen de rumores, seguimos positivos en NH donde vemos RevPar por encima del consenso del mercado y contención de costes con fuerte apalancamiento operativo.

Go Ahead, la compañía británica de transporte, presentó resultados que coincidieron con lo esperado por el mercado. Recientemente ha ganado el importante concurso para operar la línea Londres-Midland y contratos para gestionar autobuses en Singapur y ferrocarriles en Alemania.

Aryzta la compañía suiza líder global en panadería industrial presentó resultados. Las ventas totales se han estabilizado, pero mientras en Europa se han incrementado un **+5.5%** en EEUU retroceden en la misma proporción (-5.6%). Aryzta espera que el comparativo de venta siga mejorando en los próximos trimestres. También confirmó la guía de beneficios por acción para el año 2016. Seguimos pensando que los resultados del primer semestre del 2016, que se anunciarán en marzo, son fundamentales para el desarrollo futuro de la acción.

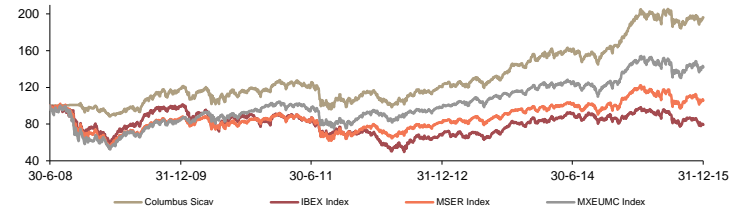
Hemos empezado 2016 con volatilidad. Los resultados de los últimos años nos animan a seguir buscando esas buenas compañías que cotizan con descuento con respecto a su valoración.

Les animamos a que sigan co-invirtiéndolo con nosotros.

Las principales inversiones

Ontex Group NV	8,69%
Teleperformance	7,88%
NOS SGPS SA	6,27%
Groupe Eurotunnel SE	5,80%
BRAAS Monier Building Group SA	5,05%
NH Hotel Group SA	4,89%
Anima Holding SpA	4,51%
Euskaltel SA	4,09%
Melia Hotels International SA	4,03%
Workspace Group PLC	3,88%

Evolución comparativa fondo-índice

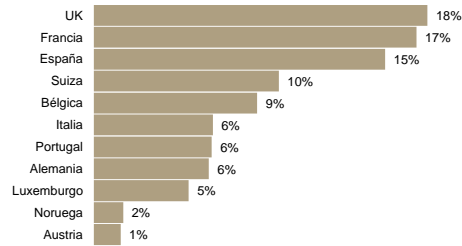


Rentabilidad	2015	1m	3m	6m	12m	3 años	5 años	Desde 30/06/2008
COLUMBUS	18,21%	-1,28%	4,32%	1,19%	18,21%	62,91%	69,25%	96,10%
MSCI MID CAPS	12,69%	-3,51%	6,47%	-1,24%	12,69%	45,03%	58,07%	48,62%
IBEX 35	-7,15%	-8,11%	-0,16%	-11,38%	-7,15%	16,86%	-3,19%	-20,77%
MSCI EURO	6,08%	-6,22%	6,07%	-3,78%	6,08%	29,76%	25,31%	-5,72%

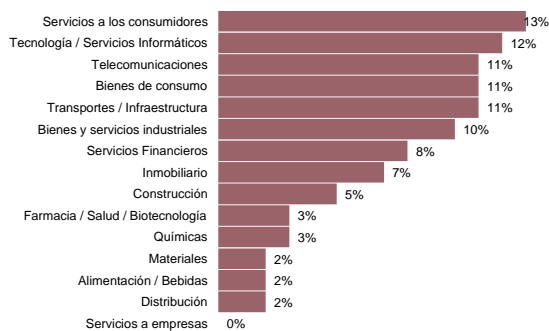
Rentabilidad	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008*
COLUMBUS	11,26%	23,87%	13,04%	-8,22%	-2,13%	22,25%	-2,01%
MSCI MID CAPS	6,38%	21,00%	18,70%	-15,60%	16,80%	36,40%	-37,70%
IBEX 35	3,66%	21,96%	-4,66%	-13,11%	-17,43%	29,84%	-32,39%
MSCI EURO	2,27%	11,60%	11,05%	-12,20%	3,90%	23,40%	-40,90%

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

Distribución por país



Distribución por sector



Distribución por divisa

