

# PARETURN GVC GAESCO COLUMBUS EUROPEAN MID-CAP EQUITY FUND (MASTER) INVERSIÓN COLUMBUS 75 SICAV (FEEDER)

31/8/21



## OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

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.

## INFORME DE GESTIÓN

Durante agosto, Paretum Columbus European MidCap Equity Fund subió un **3,23%**, superando la rentabilidad del 1,99% del índice STOXX 600. El Fondo ha aumentado un **18,7%** y un **33,2%** durante los últimos seis meses y doce meses respectivamente. Desde su creación en junio de 2008, la rentabilidad de Columbus ha sido del **171,1%**, superando holgadamente los índices de renta variable europea.

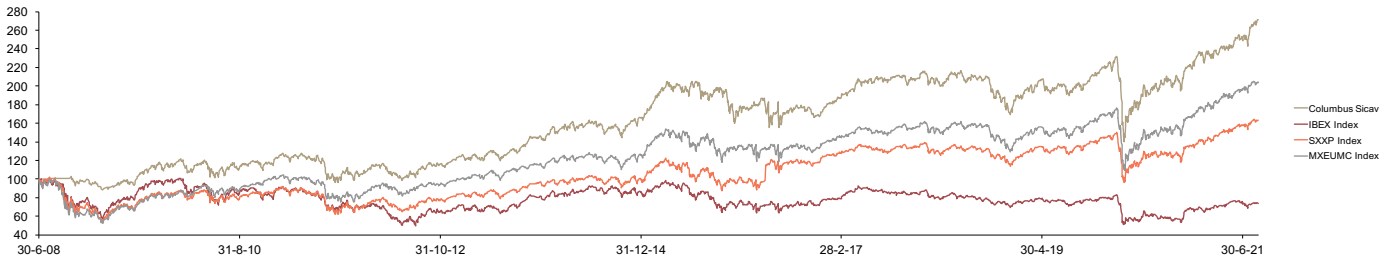
Agosto es típicamente un mes con niveles de actividad más reducidos en Europa, ya que gran parte de la región toma un receso de verano. El aumento de casos de la variante Delta en Europa y las restricciones de viaje asociadas, han reducido la actividad incluso más de lo normal durante el mes, aunque afortunadamente los exitosos programas de vacunación han mantenido las hospitalizaciones muy por debajo de los niveles anteriores. Después del fuerte crecimiento de la producción industrial durante la primavera y principios del verano, no fue una sorpresa ver que este número descendiera algo en agosto. El Índice Compuesto de Gerentes de Compras, más prospectivo, también retrocedió desde el máximo de julio, pero se mantuvo cómodamente en territorio expansivo. El retroceso inicial de la economía parece estar normalizándose de nuevo y, como es habitual, las valoraciones de las acciones han liderado este proceso y ahora muchas cotizan muy por encima de los precios previos al covid. Como resultado, es probable que la selección de valores sea un factor más importante en el rendimiento durante el próximo año. Los resultados empresariales han sido buenos, las valoraciones son altas y hay mucha liquidez en el mercado, lo que augura cierta volatilidad.

Tras la OPA sobre **Akka Technologies** en julio, la cartera se ha beneficiado de una segunda oferta en agosto. **Zooplus**, compañía de venta de productos por internet para mascotas recibió una oferta de compra, por parte del grupo de "private equity" Hellman & Friedman. La oferta es un 40% superior a la cotización de la compañía. Antes de la adquisición, el fondo tenía una posición del 2,6%, habiendo comprado originalmente las acciones en agosto de 2020. Antes de que se anunciara la oferta, las acciones ya se habían comportado bien, con un incremento del 73% desde nuestra compra inicial. Sin embargo, la historia no ha terminado aún y en los últimos días otras dos firmas de "private equity" han anunciado su interés por la empresa. Zooplus no ha sido la única contribución significativa en agosto. Nuestra mayor posición en la cartera, **Interpump**, el grupo de ingeniería italiano, también tuvo un buen comportamiento (+14,34% en agosto) gracias a sus sólidos resultados que siguen sorprendiendo al mercado. No ha habido detractores importantes durante el mes, aunque **S&T**, el grupo austriaco de tecnología industrial, cayó sin noticias relevantes solo para recuperar gran parte de la caída en los primeros días de septiembre. No hemos hecho nuevas incorporaciones al fondo ni completamos ventas durante agosto. Si bien tenemos varios nombres interesantes en trámite, nos sentimos cómodos con el equilibrio de la cartera actual.

Desde el 14 de junio de 2018, tanto inversores nacionales como extranjeros han podido acceder a la estrategia Columbus a través de la estructura master-feeder entre la Sicav Columbus 75 en España (feeder) y el Paretum GVC Gaesco Columbus European Midcap Equity Fund (master) registrado en Luxemburgo. El vehículo luxemburgués ofrece clases de acciones institucionales y minoristas.

Les agradecemos su confianza y les deseamos lo mejor a ustedes y a sus familias en estos tiempos de incertidumbre.

## EVOLUCIÓN COMPARATIVA FONDO VS ÍNDICE (Las rentabilidades expresadas deducen las comisiones de gestión y de depositario)



RENTABILIDAD	2021	1 MES	3 MESES	6 MESES	12 MESES	3 AÑOS	5 AÑOS	7 AÑOS	10 AÑOS	2008*
COLUMBUS	17.57%	3.23%	8.89%	18.74%	33.22%	34.08%	57.30%	78.08%	156.07%	171.07%
STOXX 600	18.01%	1.99%	5.40%	16.27%	28.48%	23.18%	37.07%	37.68%	98.32%	62.71%

RENTABILIDAD	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008*
COLUMBUS	7.04%	27.61%	-15.69%	17.01%	-9.22%	18.21%	11.26%	23.87%	13.04%	-8.22%	-2.13%	22.25%	-2.01%
STOXX 600	-4.04%	23.16%	-13.24%	7.68%	-1.20%	6.79%	4.35%	17.37%	14.37%	-12.20%	3.90%	23.40%	-40.90%

\* Desde 30 junio 2008

## DISTRIBUCIÓN POR PAÍS

REINO UNIDO	17.67%
ITALIA	14.58%
ALEMANIA	14.02%
FRANCIA	12.71%
ESPAÑA	11.02%
SUIZA	8.63%
BELGICA	8.20%
DINAMARCA	5.16%
IRLANDA	3.22%
NORUEGA	2.08%

## DISTRIBUCIÓN POR SECTOR

INDUSTRIA	26.71%
CONSUMO	19.48%
TECNOLOGÍA	16.88%
INFRAESTRUCTURA	9.12%
SEGUROS	8.70%
E-COMMERCE	7.29%
QUÍMICO	3.74%
BANCOS	2.84%
DATA ANALYTICS	2.00%
RENOVABLES	1.41%
SOFTWARE	0.12%

## DISTRIBUCIÓN POR DIVISA

EURO	66.46%
LIBRA ESTERLINA	17.67%
FRANCO SUIZO	8.63%
CORONA DANESA	5.16%
CORONA NORUEGA	2.08%

## PRINCIPALES INVERSIONES

INTERPUMP GROUP SPA	8.98%
AKKA TECHNOLOGIES	5.42%
ROYAL UNIBREW	5.16%
AGEAS	4.43%
BODYCOTE PLC	4.43%
REPLY SPA	3.68%
AUTO TRADER GROUP PLC	3.64%
GLOBAL DOMINION ACCESS SA	3.61%
ZOOPLUS AG	3.61%
DALATA HOTELS	3.22%

## PARETURN GVC GAESCO COLUMBUS EUROPEAN MIDCAP EQUITY FUND (LUXEMBOURG UCITS)

### INFORMACIÓN GENERAL

PAÍS DE CONSTITUCIÓN	LUXEMBURGO
VEHÍCULO	PARETURN GVC GAESCO COLUMBUS EUROPEAN MID-CAP EQUITY
GESTORA	GVC GAESCO GESTIÓN SGIC
CUSTODIO	BNP SECURITY SERVICES LUXEMBOURG
AUDITOR	DELOITTE
ADMINISTRADOR	BNP SECURITIES LUXEMBOURG
INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY	MDO MANAGEMENT SERVICES FUND
ASESOR	COLUMBUS INVESTMENT PARTNERS ES "APPOINTED REPRESENTATIVE" DE ALTERNATIVES ST JAMES. AUTORIZADO Y REGULADO POR EL FCA

### INFORMACIÓN ACCIONES

ACCIÓN	CLASE R-B	CLASE I2-B
ISIN	LU1569896738	LU1569897116
COMISIÓN DE GESTIÓN	1.35%	0.75%
COMISIÓN DE ÉXITO	9% SOBRE BENCHMARK, CON HWM DE 3Y	9% SOBRE BENCHMARK, CON HWM DE 3Y
INVERSIÓN MÍNIMA	UNA ACCIÓN	UNA ACCIÓN
VALOR LIQUIDATIVO	203.68 €	194.96 €
CÓDIGO BLOOMBERG	PAMCB1	PAMCB2

## INVERSIÓN COLUMBUS 75 SICAV (SICAV SPAIN)

### INFORMACIÓN GENERAL

PAÍS DE CONSTITUCIÓN	ESPAÑA
CATEGORÍA	RENTA VARIABLE EUROPEA
ENTIDAD GESTORA	GVC GAESCO GESTIÓN SGIC
ENTIDAD DEPOSITARIA	BNP PARIBAS
ENTIDAD AUDITORA	DELOITTE SL
FECHA DE LANZAMIENTO	30/6/08
DIVISA BASE	EUR
PREIDENTE	Pedro Yagüez <a href="mailto:pedro.yaguez@columbusinvestmentpartners.com">pedro.yaguez@columbusinvestmentpartners.com</a>

### INFORMACIÓN TÉCNICA

ISIN	ES0124519036
COMISIÓN ANUAL DE GESTIÓN Y ASESORAMIENTO	1.35%
COMISIÓN DE ÉXITO	9%
COMISIÓN DE SUSCRIPCIÓN Y REEMBOLSO	NO TIENE
NÚMERO DE REGISTRO CNMV	1343
CÁLCULO VALOR LIQUIDATIVO	DIARIO
HORA DE CORTE	13 HORAS
VALOR LIQUIDATIVO	22.60 €
LIQUIDEZ DIARIA	LIQUIDEZ EN D+3
BLOOMBERG	S0712 SM

El presente informe se facilita sólo a efectos informativos. Toda la información incluida en este informe ha sido recopilada de fuentes que consideramos fiables, no garantizando la integridad, veracidad y exactitud de la misma. Todas las opiniones y las estimaciones que figuran en el presente informe constituyen nuestra opinión en la fecha del mismo y pueden ser modificados sin previo aviso. No aceptará ningún tipo de responsabilidad por pérdidas directas o emergentes que se deban al uso del presente informe o del contenido del mismo. El presente informe no podrá ser reproducido, distribuido ni publicado por ningún receptor del mismo con ningún fin. Descargo de responsabilidad del Paretum Gvc Gaesco Columbus Europea Mid Cap Equity Fund (el "Fondo") es una entidad calificada para la inversión colectiva en valores mobiliarios ("OCIVM") en virtud de la Directiva 85/311/CEE (modificada). Este documento es emitido por Columbus Investment Partners Ltd, que es un "appointed representative" de Alternatives St James LLP que está autorizado y regulado por la Autoridad de Conducta Financiera. Pasado y es solo para circulación privada. La información contenida en este documento es estrictamente confidencial y no constituye una oferta de venta o la solicitud de ninguna oferta para comprar valores o derivados y no puede ser reproducida, distribuida o publicada por ningún destinatario para ningún propósito sin el consentimiento previo por escrito, de Columbus Investment Partners Ltd. El valor de las inversiones y los ingresos generados pueden tanto subir como bajar y no están garantizados. Es posible que no recupere la cantidad originalmente invertida. El rendimiento pasado no es necesariamente una guía para el rendimiento futuro. Los cambios en los tipos de cambio pueden tener un efecto adverso sobre el valor, el precio o los ingresos de las inversiones. También existen riesgos adicionales asociados con las inversiones en mercados emergentes o en desarrollo. La información y las opiniones contenidas en este documento son solo para propósitos de antecedentes y no pretenden ser completas o completas. 2021. Reservados todos los derechos.