

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

31/5/21



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 el mes de mayo, Columbus European Mid Cap Equity Fund subió un **4.01%** por encima del índice STOXX 600, que aumentó en un 2.14%. En los últimos doce y seis meses, Columbus se ha incrementado un **33.7%** y un **16.3%** respectivamente. Desde su creación en junio de 2008, la rentabilidad de Columbus ha sido del **149.8%**, superando holgadamente los índices de renta variable europea.

Europa tuvo la mejor rentabilidad de los principales índices bursátiles durante el mes, impulsado por el aumento de la tasa de vacunación que se está produciendo en toda la región. Dentro de los principales países europeos, el incremento de la tasa de vacunación ha impulsado el sentimiento con respecto a la recuperación económica que ahora se espera que sea más fuerte y rápida. Esta mejora de la confianza se reflejó en el índice de actividad del sector de servicios (PMI), que superó con creces las expectativas al subir a un nivel del 55,1.

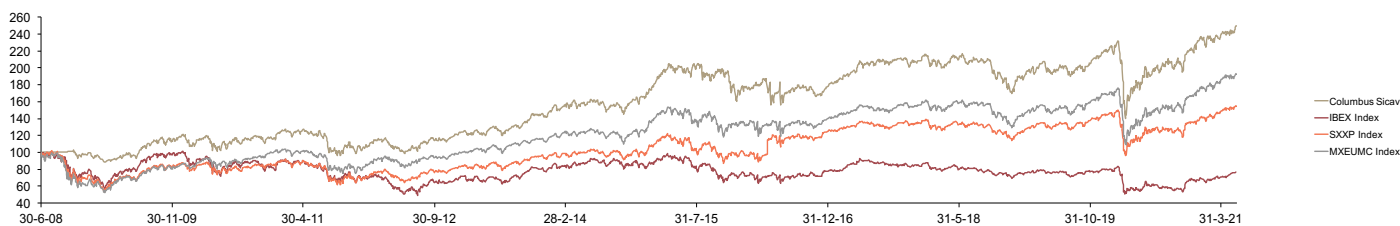
Aunque las restricciones de viaje siguen vigentes en gran parte del continente, confiamos que la actividad turística se recupere a medida que avance el verano. Las preocupaciones sobre la propagación de variantes del covid condujeron a una cierta toma de beneficios en los sectores de viajes y ocio, que ha sido más que compensado por la fuerte recuperación industrial evidente en gran parte de Europa. Estos datos hicieron subir los precios de varias de nuestras participaciones industriales, incluida **Interpump**, (+ 5,3% en mayo), el fabricante italiano de bombas de alta presión y **Senior Plc**, (+ 32% en mayo), el grupo de ingeniería que cotiza en el Reino Unido, que disparó su cotización después de recibir una oferta de adquisición por parte de Lone Star Funds. La compañía afirmó que la propuesta "fundamentalmente subvaloraba a Senior y sus perspectivas futuras", había sido rechazada por unanimidad por su Consejo. Coincidimos con la empresa.

Sin embargo, la mayor contribución individual provino de **Bodycote** (+ 12%, tratamiento térmico, Reino Unido), que también se benefició de su actualización trimestral más optimista de lo esperado. La compañía está observando una mejora en las tendencias de ingresos en la mayoría de sus mercados clave y se está beneficiando de la reestructuración del año pasado. El valor con peor comportamiento fue **Zooplus**, la compañía alemana de venta por internet de productos para animales domésticos. No hubo noticias negativas para la compañía, simplemente hubo una toma de beneficios después de su fuerte subida desde principios de año.

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)



	2021	1 MES	3 MESES	6 MESES	12 MESES	3 AÑOS	5 AÑOS	7 AÑOS	9 AÑOS	2008*
COLUMBUS	7.97%	4.01%	9.08%	13.62%	33.69%	24.63%	33.37%	56.49%	150.34%	149.77%
STOXX 600	11.96%	2.14%	10.31%	14.67%	27.51%	16.63%	28.58%	29.78%	86.36%	54.38%

	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	17.82%
ALEMANIA	13.18%
ESPAÑA	12.50%
ITALIA	12.26%
FRANCIA	10.51%
BÉLGICA	9.89%
SUIZA	8.78%
DINAMARCA	5.44%
IRLANDA	4.08%
NORUEGA	1.90%

DISTRIBUCIÓN POR SECTOR

INDUSTRIA	25.64%
CONSUMO	19.97%
TECNOLOGÍA	14.29%
SEGUROS	10.88%
INFRAESTRUCTURA	9.10%
E-COMMERCE	5.88%
QUÍMICO	3.76%
BANCOS	3.60%
DATA ANALYTICS	1.70%

DISTRIBUCIÓN POR DIVISA

EURO	62.42%
LIBRA ESTERLINA	17.82%
FRANCO SUIZO	8.78%
CORONA DANESA	5.44%
CORONA NORUEGA	1.90%

PRINCIPALES INVERSIONES

INTERPUMP GROUP SPA	7.60%
AGEAS	6.22%
ROYAL UNIBREW	5.44%
BODYCOTE PLC	4.43%
DALATA HOTELS	4.08%
GLOBAL DOMINION ACCESS SA	3.76%
AUTO TRADER GROUP PLC	3.57%
REPLY SPA	3.56%
S&T AG	3.40%
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	3.04%

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	187.31	179.04 €
CÓDIGO BLOOMBERG	PAMCB11	PAMCB12

INVERSIÓN COLUMBUS 75 SICAV (SICAV SPAIN)

INFORMACIÓN GENERAL

PAÍS DE CONSTITUCIÓN	ESPAÑA
CATEGORÍA	RENDA 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
PRESIDENTE	Pedro Yagüez pedro.yaguez@columbusinvestmentpartners.com

INFORMACIÓN TÉCNICA

ISIN	ES0124519036
COMISIÓN ANUAL DE GESTIÓN Y ASESORAMIENTO	1,35%
COMISIÓN DE ÉXITO	9%
COMISIÓN DE SUSCRIPCIÓN Y REEMBOLSO	NO TIENE
NUMERO DE REGISTRO CNMV	1343
CÁLCULO VALOR LIQUIDATIVO	DIARIO
HORA DE CORTE	13 HORAS
VALOR LIQUIDATIVO	21.75 €
LIQUIDEZ DIARIA	LIQUIDACIÓN EN D+3
BLOOMBERG	SO712 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 ("OICVM") 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.