

PARETURN GVC GAESCO COLUMBUS EUROPEAN EQUITY FUND (MASTER) GVC GAESCO COLUMBUS EUROPEAN EQUITIES FI (FEEDER)

30/06/2024

GVC Gaesco Gestión

MORNINGSTAR
★★★★ 3 YEARS

COLUMBUS

OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Fondo de inversión de renta variable que focaliza sus inversiones en valores europeos de mediana capitalización que presentan un elevado potencial de revalorización según criterios fundamentales.

INFORME DE GESTIÓN

Pareturn GVC Gaesco Columbus European Equity Fund clase I2 baja un 5% en junio 2024. Desde su creación en junio del 2008, Columbus obtiene una revalorización del 141% superando a los índices de renta variable europea.

El mes de junio ha sido negativo para el fondo después de un buen mes de mayo, en el que se benefició de la OPA sobre Neoen. Lo más relevante en este mes de junio ha sido la corrección de valores en Francia, que también ha afectado a otros activos en Europa. La exposición real del fondo a Francia es relativamente pequeña si analizamos el porcentaje de ventas (alrededor del 5%). Sin embargo, la exposición a empresas cotizadas en Francia es mayor (12%), pero las empresas que tenemos en cartera (por ejemplo, Edenred, Neoen, Scor) son empresas globales muy diversificadas. Esperamos que, cuando el ruido electoral se asiente, las valoraciones de estas buenas empresas vuelvan a niveles normalizados.

En el mes de junio, también hemos tenido una buena evolución de posiciones relevantes en el fondo, como **Reply** (+9%) y **EFG International** (+9%). En este último caso, la prensa ha resaltado una potencial operación de fusión que por ahora no se ha ejecutado. En el lado negativo, destaca un "profit warning" en **YouGov** (-59%), hasta ahora una historia de éxito en análisis de datos que ha sufrido una desaceleración de demanda en clientes corporativos. También ha sufrido este mes la posición en **Wise plc** (-16%), **Scor** (-11%), **Bodycote** (-10%) y **Edenred** (-9%). Capítulo aparte merece el de **Grifols** (-16% en el mes de junio), aunque en los últimos días ha recuperado notablemente a raíz de noticias positivas sobre el valor.

En este mes, no hemos incrementado posiciones ni tomado nuevas posiciones.

EVOLUCIÓN COMPARATIVA FONDO (GVC COLUMBUS EUROPEAN EQUITY CLASE I2-B) VS ÍNDICE (Las rentabilidades expresadas deducen las comisiones de gestión v de depositario)



DISTRIBUCIÓN POR PAÍS

REINO UNIDO	24,7%
ESPAÑA	16,1%
ALEMANIA	14,8%
ITALIA	13,5%
FRANCIA	12,0%
BÉLGICA	8,0%
IRLANDA	3,3%
SUIZA	2,4%
NORUEGA	1,8%

DISTRIBUCIÓN POR SECTOR

FINANCIERO	20,7%
INDUSTRIAL	21,1%
SERVICIOS	12,9%
CONSUMO	10,1%
MATERIALES	10,2%
TECNOLOGÍA	8,3%
INFRAESTRUCTURA	8,0%
PHARMA	2,7%
DEFENCE	1,5%

PRINCIPALES INVERSIONES

UNICAJA BANCO SA	4,6%
PRYSMIAN	4,1%
AGEAS	4,0%
INTERPUMP GROUP SPA	4,0%
AUTO TRADER GROUP PLC	4,0%
FRESENIUS SE & CO	3,9%
ELEMENTIS	3,8%
BODYCOTE PLC	3,7%
REPLY	3,7%
MAPFRE	3,5%

DISTRIBUCIÓN POR DIVISA

EURO	71%
LIBRA ESTERLINA	25%
FRANCO SUIZO	2%
CORONA NORUEGA	2%

RENTABILIDAD	2024	1 MES	3 MESES	6 MESES	12 MESES	3 AÑOS	5 AÑOS	7 AÑOS	10 AÑOS	12 AÑOS	2008*
GVC COLUMBUS	-0.98%	-5.10%	-0.56%	-0.98%	1.51%	-6.37%	18.53%	18.35%	51.25%	126.67%	140.86%
STOXX 600	6.76%	-1.30%	-0.24%	6.76%	10.71%	12.94%	32.88%	34.81%	49.60%	103.62%	76.72%
MSCI MID CAPS	3.46%	-2.97%	-0.97%	3.46%	9.30%	-3.89%	23.21%	25.39%	50.66%	114.83%	87.20%

RENTABILIDAD	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008*
GVC COLUMBUS	9.02%	-23.19%	21.41%	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	12.74%	-12.90%	22.25%	-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%
MSCI MID CAPS	11.40%	-21.13%	19.49%	2.40%	26.89%	-15.17%	10.52%	-1.64%	12.69%	6.38%	21.00%	18.70%	-15.60%	16.80%	36.40%	-37.70%

* Desde 30 junio 2008. El rendimiento está libre de comisiones de gestión y depositario. El historial de rendimiento desde el inicio el 30/06/08 al 15/06/20 corresponde a la Sicav Inversion Columbus 75 seguida de Pareturn Columbus clase I2-B tras el establecimiento de la estructura master-feeder. Ambas carteras eran esencialmente iguales. El rendimiento pasado no es necesariamente indicativa de resultados futuros. Los índices mostrados son solo precios.

PARETURN GVC GAESCO COLUMBUS EUROPEAN EQUITY FUND (LUXEMBOURG UCITS)

INFORMACIÓN GENERAL

PAÍS DE CONSTITUCIÓN	LUXEMBURGO
VEHÍCULO	PARETURN GVC GAESCO COLUMBUS EUROPEAN EQUITY
GESTORA	GVC GAESCO GESTIÓN SGIC
CUSTODIO	BNP SECURITY SERVICES LUXEMBOURG
AUDITOR	DELOITTE
ADMINISTRADOR	BNP SECURITIES LUXEMBOURG
INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY	WAYSTONE MANAGEMENT COMPANY -LUX- SA

INFORMACIÓN ACCIONES

ACCIÓN	CLASE R	CLASE I2-B	CLASE IGC (€)
ISIN	LU1569896738	LU1569897116	LU2378529082
COMISIÓN DE GESTIÓN	1,35%	0,75%	0,80%
COMISIÓN DE ÉXITO	9% SOBRE BENCHMARK, CON HWM DE 5 años	9% SOBRE BENCHMARK, CON HWM DE 5 años	No
INVERSIÓN MÍNIMA	Eur 3000000	UNA ACCIÓN	UNA ACCIÓN
VALOR LIQUIDATIVO	166,94 EUR	171,28 EUR	151,11 €
CÓDIGO BLOOMBERG	PAMCBII	PAMCB2	

GVC GAESCO COLUMBUS EUROPEAN EQUITIES FI

INFORMACIÓN GENERAL

PAÍS DE CONSTITUCIÓN	ESPAÑA-UCITS
CATEGORÍA	RENDA VARIABLE EUROPEA
ENTIDAD GESTORA	GVC GAESCO GESTIÓN SGIC
ENTIDAD DEPOSITARIA	BNP PARIBAS
ENTIDAD AUDITORA	DELOITTE
DIVISA BASE	EUR

INFORMACIÓN ACCIONES

ACCIÓN	CLASE A (RETAIL)	CLASE I (INSTITUCIONAL)	CLASE P (INVERSIÓN MÍNIMA 300.000€)
ISIN	ES0143559005	ES143559013	ES0143559021
COMISIÓN DE GESTIÓN	2,25% TOTAL FEES	0,75% TOTAL FEES	1,35% TOTAL FEES
COMISIÓN DE ÉXITO	9% SOBRE BENCHMARK, CON HWM DE 5Y	9% SOBRE BENCHMARK, CON HWM DE 5Y	9% SOBRE BENCHMARK, CON HWM DE 5Y
INVERSIÓN MÍNIMA	UNA ACCIÓN	UNA ACCIÓN	300.000 EUR
VALOR LIQUIDATIVO	10,45 EUR	10,82 EUR	10,55 EUR

Aviso legal

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 Pareturn GVC Gaesco Columbus Europea Equity Fund (el "Fondo") es una entidad calificada para la inversión colectiva en valores mobiliarios ("OICVM") en virtud de la Directiva 85/611/CEE (modificada). 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. 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. 2024. Reservados todos los derechos.