

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

31/1/23



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

Pareturn Columbus clase I ha subido un 8.80% en enero 2023 y un 15.16% en los últimos 3 meses, por encima de la rentabilidad de los índices bursátiles europeos. Desde su creación en junio de 2008, Columbus ha tenido una rentabilidad del 142.76%, superando con creces a los mercados de renta variable europeos.

Como decíamos en comunicaciones anteriores, la clave del comportamiento de los mercados es la evolución de la inflación. Una vez que alcanzó su punto máximo y ha comenzado a reducirse, proceso que continuará durante este año, los mercados han reaccionado al alza.

Sin embargo, las expectativas de los inversores están cambiando y se apuesta por un período más largo con tasas de interés más altas, a medida que se empieza a aceptar el mensaje de los Bancos Centrales de que se necesita más tiempo para enfriar la inflación frente a un mercado laboral resistente. La idoneidad del objetivo de inflación del 2% también está abierta a discusión y podríamos ver cómo cambia a lo largo de los años a un objetivo más alto (3%-4%). Por el momento, los Bancos Centrales se apegan, al menos verbalmente, a ese objetivo.

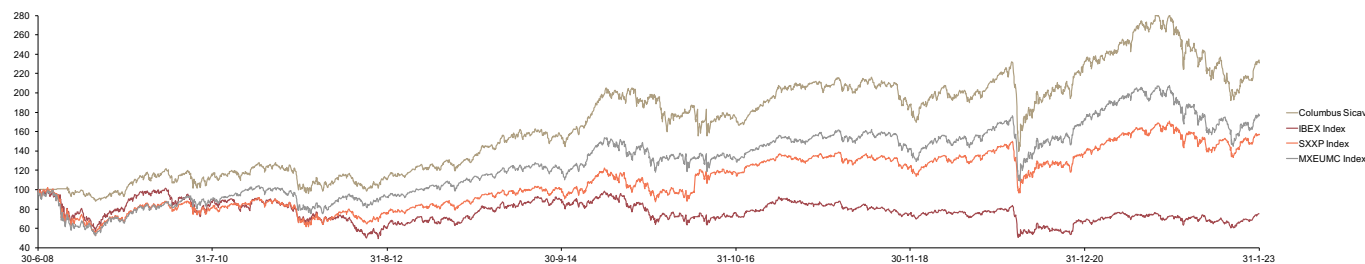
Un aspecto muy importante es que Europa está logrando pasar el invierno sin restricciones de energía y con precios del gas sorprendentemente muy inferiores a los del pasado verano, gracias a temperaturas por encima de lo normal, un amplio suministro y un consumo mucho más reducido. Los depósitos de gas están llenos en un 81%, unos 20 puntos porcentuales por encima del promedio de los últimos cinco años. La región, de seguir así, terminará la temporada con inventarios superiores al 50% y gas más que suficiente para reabastecer por completo sus reservas para el próximo invierno.

Seguimos con la publicación de resultados empresariales tanto en Estados Unidos como en Europa. Las compañías siguen sorprendiendo tanto en ventas como en beneficios, aunque estas sorpresas están siendo inferiores a las medias históricas. Las compañías están moderando sus guías para los próximos trimestres y se está generalizando el mensaje de control de gastos, previsiblemente ante un anticipo de una desaceleración de la actividad económica.

En cuanto a la cartera de Columbus, durante el mes de enero destacan la rentabilidad de Fraport (aeropuertos de Frankfurt) del 36.82% en el mes, así como de Autotrader (+21.62%), la web británica de venta de automóviles de segunda mano. En el lado negativo Neoen, la empresa de renovables francesa, bajó un -8.7%. No hubo noticias relevantes en ninguna de las compañías.

Desde el 14 de junio de 2018, tanto inversores nacionales como extranjeros han podido acceder a la estrategia de Columbus a través de la estructura Master-Feeder entre Columbus 75 Sicav en España (feeder) y el fondo Pareturn GVC Gaesco Columbus European Equity Fund en Luxemburgo (master). El vehículo de Luxemburgo ofrece clases de acciones institucionales y minoristas denominadas en euros. También hemos creado recientemente una clase de acciones en libras esterlinas para facilitar la inversión desde el Reino Unido. La Sicav española se disolvió el 23 de diciembre para adaptarse a la nueva legislación española.

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



RENTABILIDAD	2023	1 MES	3 MESES	6 MESES	12 MESES	3 AÑOS	5 AÑOS	7 AÑOS	10 AÑOS	2008*
COLUMBUS	8.80%	8.80%	15.16%	0.76%	-11.96%	10.26%	14.52%	34.68%	96.00%	142.76%
STOXX 600	6.67%	6.67%	9.95%	3.40%	-3.34%	10.35%	14.60%	32.41%	57.79%	51.72%
MSCI MID CAPS	8.56%	8.56%	12.27%	2.01%	-8.26%	5.82%	11.04%	33.28%	76.87%	76.33%

RENTABILIDAD	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008*
COLUMBUS	-23.19%	21.41%	7.04%	27.61%	-15.69%	17.01%	-9.22%	18.21%	11.28%	23.87%	13.04%	-8.22%	-2.13%	22.25%	-2.01%
STOXX 600	-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	-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

DISTRIBUCIÓN POR PAÍS

REINO UNIDO	19.47%
ESPAÑA	17.86%
ITALIA	13.72%
FRANCIA	9.89%
ALEMANIA	9.20%
BELGICA	6.87%
SUIZA	5.91%
IRLANDA	5.16%
NORUEGA	2.44%

DISTRIBUCIÓN POR SECTOR

FINANCIERO	23.71%
INDUSTRIAL	23.15%
CONSUMO	14.27%
INFRAESTRUCTURA	11.34%
SERVICIOS	7.21%
TECNOLOGIA	5.78%
MATERIALES	5.11%

DISTRIBUCIÓN POR DIVISA

EURO	72.18%
LIBRA ESTERLINA	19.47%
FRANCO SUIZO	5.91%
CORONA NORUEGA	2.44%

PRINCIPALES INVERSIONES

UNICAJA BANCO SA	7.74%
INTERPUMP GROUP SPA	7.50%
AGEAS	6.87%
GETLINK	5.33%
AUTO TRADER GROUP PLC	5.24%
DALATA HOTELS	5.18%
MAPFRE	5.12%
BODYCOTE PLC	5.06%
GLOBAL DOMINION ACCESS SA	5.03%
REPLY SPA	4.31%

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	CLASE IGC
ISIN	LU1569896738	LU1569897116	LU2376529082
COMISIÓN DE GESTIÓN	1.35%	0.75%	0.80%
COMISIÓN DE ÉXITO	9% SOBRE BENCHMARK, CON HWM DE 3Y	9% SOBRE BENCHMARK, CON HWM DE 3Y	No
INVERSIÓN MÍNIMA	UNA ACCIÓN	UNA ACCIÓN	UNA ACCIÓN
VALOR LIQUIDATIVO	174.19€	168.26€	158.57 €
CODIGO 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
PRESIDENTE	Pedro Yaguez 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
NÚMERO DE REGISTRO CNMV	1343
CÁLCULO VALOR LIQUIDATIVO	DIARIO
HORA DE CORTE	13 HORAS
VALOR LIQUIDATIVO	20.10
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 indirectas que se deriven 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 European Mid Cap Equity Fund (el "Fondo") es una entidad calificada para la inversión colectiva en valores mobiliarios ("OCV") 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 sólo para circulación privada. La información contenida en este documento es estrictamente confidencial y no constituye una oferta de venta ni 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 sólo para propósitos de antecedentes y no pretenden ser completas o completas. 2023. Reservados todos los derechos.