

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

30/6/21



## 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 junio, Columbus European Equity bajó un 0,4%. Durante los últimos seis y doce meses, el Fondo se ha incrementado un 7,52% y un 30,87% respectivamente. Desde su creación en junio de 2008, la rentabilidad de Columbus ha sido del 148,56%, superando holgadamente la rentabilidad de los índices de renta variable europea durante ese periodo.

Los datos económicos en toda Europa se fortalecieron aún más en junio con el PMI (Purchasing Manager Index) compuesto alcanzando un máximo de 180 meses de 59,2 y nuevas mejoras en la confianza del consumidor y la actividad manufacturera. Sin embargo, a pesar de este telón de fondo positivo, las participaciones en viajes y sectores relacionados se debilitaron durante el mes a medida que las restricciones de Covid para viajar por Europa se endurecieron en respuesta a la creciente incidencia de la nueva variante "Delta". Seguimos creyendo en la reapertura de las economías en el segundo semestre, especialmente en Europa, donde se retrasó inicialmente la vacunación. Junto a la lucha contra la pandemia, la inflación es el otro foco de los mercados. Los Bancos Centrales continúan reiterando su mensaje de que el aumento de la inflación es transitorio y ha habido bajadas de las rentabilidades de los bonos de largo plazo. A medida que las rentabilidades de los bonos han caído, se ha producido una rotación hacia acciones de crecimiento, mientras que las acciones cíclicas y las que más se benefician del aumento de las tasas de interés, como las financieras y las de energía, tuvieron un comportamiento más pobre.

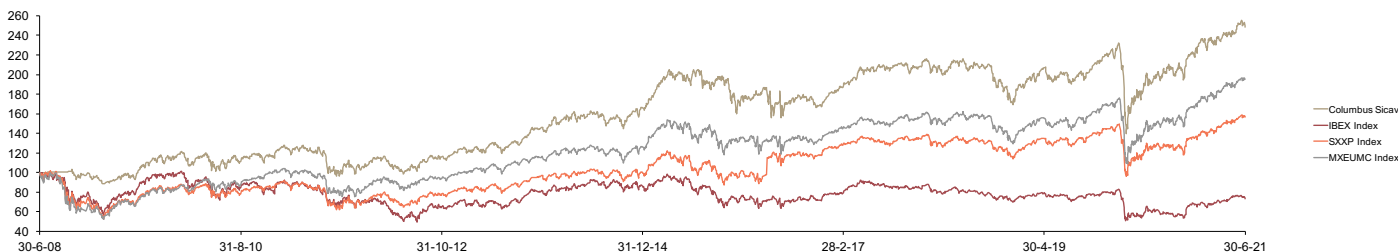
Las mayores contribuciones positivas del mes en la cartera vinieron de nuestras posiciones, a largo plazo, en **Auto trader** e **Interpump**. Auto trader (+11,34% en el mes), la web líder en venta de automóviles de segunda mano entre particulares en Reino Unido, anunció resultados muy sólidos en junio tanto en términos de ingresos como de márgenes. Es un negocio muy sólido con alta rentabilidad sobre capital. Adicionalmente, se está beneficiando del aumento de transacciones como consecuencia de la mayor demanda de automóviles de segunda mano por el Covid y la menor producción de vehículos nuevos. La empresa también mejoró su guía para este año y ha restablecido su dividendo. **Interpump** (+6,34%), el grupo de ingeniería con sede en Italia, experimentó un repunte de sus acciones tras el anuncio de una nueva adquisición en EEUU en el área hidráulica. La dirección de la compañía calificó la adquisición como "la más significativa en la historia de Interpump, expandiendo nuestro papel como actor global en el sector hidráulico". Creemos que la valoración pagada en muy atractiva, alrededor de 5 veces EV/EBITDA.

Dentro de la cartera, nuestra participación en **Dalata Hotels**, el operador hotelero irlandés, se vio particularmente afectada por las novedades de la variante "Delta", cayendo un 15% durante el mes. Consideramos que, si bien los retrasos en la reanudación de la actividad turística son obviamente un golpe a corto plazo, seguimos confiando en el potencial de recuperación a medio plazo en este sector y aprovecharemos cualquier debilidad para aumentar nuestras posiciones.

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	9 AÑOS	2008*
COLUMBUS	7.52%	-0.42%	4.86%	7.52%	30.87%	24.39%	54.14%	60.50%	103.85%	148.56%
STOXX 600	13.49%	1.36%	5.41%	13.49%	25.67%	19.19%	40.64%	32.46%	65.96%	56.48%

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	17.97%
ITALIA	13.39%
ALEMANIA	13.23%
ESPAÑA	12.10%
FRANCIA	10.99%
BÉLGICA	9.10%
SUIZA	9.01%
DINAMARCA	5.55%
IRLANDA	3.58%
NORUEGA	1.89%

## DISTRIBUCIÓN POR SECTOR

INDUSTRIA	25.99%
CONSUMO	19.62%
TECNOLOGÍA	14.32%
SEGUROS	10.04%
INFRAESTRUCTURA	9.25%
E-COMMERCE	6.78%
QUÍMICO	3.68%
BANCOS	3.42%
DATA ANALYTICS	1.80%
RENOVABLES	1.61%
SOFTWARE	0.10%

## DISTRIBUCIÓN POR DIVISA

EURO	62.39%
LIBRA ESTERLINA	17.97%
FRANCO SUIZO	9.01%
CORONA DANESA	5.55%
CORONA NORUEGA	1.89%

## PRINCIPALES INVERSIONES

INTERPUMP GROUP SPA	8.17%
ROYAL UNIBREW	5.55%
AGEAS	5.47%
BODYCOTE PLC	4.43%
AUTO TRADER GROUP PLC	4.06%
REPLY SPA	3.78%
GLOBAL DOMINION ACCESS SA	3.69%
DALATA HOTELS	3.58%
S&T AG	3.21%
SIG COMBIBLOC GROUP AG	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	186.37	178.29 €
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
PRESIDENTE	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
NUMERO DE REGISTRO CNMV	1343
CÁLCULO VALOR LIQUIDATIVO	DIARIO
HORA DE CORTE	13 HORAS
VALOR LIQUIDATIVO	21.65 €
LIQUIDEZ DIARIA	LIQUIDACIÓN 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 (DICIUM) en virtud de la Directiva 85/611/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.