

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

31/3/21



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 marzo, el Columbus European Mid Cap Equity Fund subió un 3,59%, mientras que el índice STOXX 600 se ha incrementado un 6,08%. El Fondo ha superado al mercado tanto durante los últimos 12 meses (+ 44,61%), como desde que el mercado alcanzó su punto más bajo (73,03%). Desde su creación, en junio de 2008, la rentabilidad de Columbus ha sido del 141,36%, superando holgadamente los índices de renta variable europea.

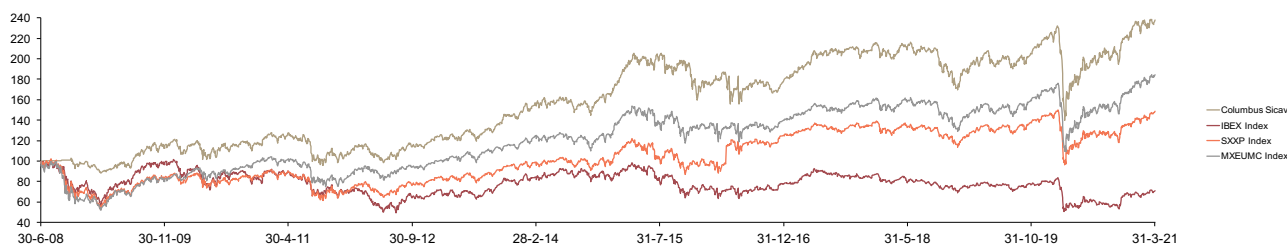
Durante el primer trimestre del año, los inversores han experimentado una fuerte rotación desde los sectores más orientados al crecimiento, como la tecnología, hacia áreas más cíclicas como las materias primas y los materiales. Además, el interés se ha desplazado hacia las acciones que tradicionalmente se consideran "valor", un estilo que ha tenido un rendimiento inferior durante la última década. Este notable cambio de enfoque se debe a una combinación del aumento de los rendimientos de los bonos y una mayor confianza en una recuperación económica a medida que el programa mundial de vacunación cobra impulso.

Amplifon y Avast se han vendido durante marzo después de haberse revalorizado más del 90% desde que las compramos. Los ingresos de la venta se han destinado a incrementar nuestras posiciones existentes así como a iniciar otras como **Dormakaba**, un grupo de control de acceso que cotiza en Suiza y que disfruta de sólidas cuotas de mercado en los mercados europeos e importantes oportunidades de crecimiento en otros lugares, especialmente en los EEUU. Las posiciones con mayores revalorizaciones durante marzo fueron nuestros dos bancos españoles, **Libertbank** y **Unicaja Banco**, que han completado el acuerdo de fusión para formar el quinto banco más grande de España. **Zooplus**, el minorista en línea de productos para mascotas que cotiza en Alemania, también tuvo un buen comportamiento después de publicar ambiciosos objetivos de crecimiento para los próximos años. Dicho esto, la mayor parte en el mes provino de solo dos acciones, una de ellas, **Neoen**, inició una ampliación de capital durante el mes para financiar su ambicioso proyecto de inversiones. La otra, **AMS AG**, sufrió en marzo a pesar de que no hubo noticias negativas de importancia. Más allá de estos movimientos atípicos, la mayor parte del fondo se ha adaptado bien a los cambios del mercado y seguimos muy cómodos con nuestro posicionamiento.

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	2.58%	3.59%	2.58%	18.36%	44.61%	21.60%	36.80%	52.14%	115.98%	141.36%
STOXX 600	7.66%	6.08%	7.66%	18.76%	34.22%	15.84%	27.27%	28.50%	63.15%	48.65%

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

FRANCIA	16,86%
REINO UNIDO	14,42%
ALEMANIA	13,52%
ITALIA	13,49%
SUIZA	9,14%
ESPAÑA	9,13%
BÉLGICA	8,92%
DINAMARCA	4,74%
IRLANDA	4,05%
NORUEGA	1,96%

DISTRIBUCIÓN POR SECTOR

CONSUMO	24,25%
INDUSTRIA	20,58%
TECNOLOGÍA	14,96%
SEGUROS	9,19%
INFRAESTRUCTURA	8,59%
E-COMMERCE	6,18%
BANCOS	2,98%
SOFTWARE	2,13%
SALUD	2,13%
QUÍMICO	1,96%
RENOVABLES	1,70%
DATA ANALYTICS	1,58%

DISTRIBUCIÓN POR DIVISA

EURO	69,74%
LIBRA ESTERLINA	14,42%
FRANCO SUIZO	9,14%
CORONA DANESA	4,74%
CORONA NORUEGA	1,96%

PRINCIPALES INVERSIONES

INTERPUMP GROUP SPA	7,23%
EDENRED	7,16%
AGEAS	6,20%
ROYAL UNIBREW	4,74%
BODYCOTE PLC	4,41%
DALATA HOTELS	4,05%
GLOBAL DOMINION ACCESS SA	3,74%
AUTO TRADER GROUP PLC	3,69%
S&T AG	3,62%
NATIONAL EXPRESS	3,16%

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	LU1569996738	LU1569997116
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	178,08 €	178,09 €
CÓDIGO BLOOMBERG	PAMCBI1	PAMCBI2

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 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	20,71 €
LIQUIDEZ DIARIA	LIQUIDACIÓN EN D+3
BLOOMBERG	SOT12 SM