

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

30/9/23



## 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 European Equity clase I ha bajado un -2.37% en septiembre 2023.**

El mes de septiembre ha sido un mes complicado para las bolsas, arrastradas por el comportamiento de los mercados de renta fija. El índice MSCI Midcap ha bajado un -3.00% en septiembre y casi un -4% en el último trimestre, en gran medida provocado por las dificultades en controlar la inflación y el miedo a un periodo de tipos altos más extenso.

Desde su creación en junio de 2008, Columbus ha obtenido una rentabilidad del 126 %, superando con creces la rentabilidad variable europea.

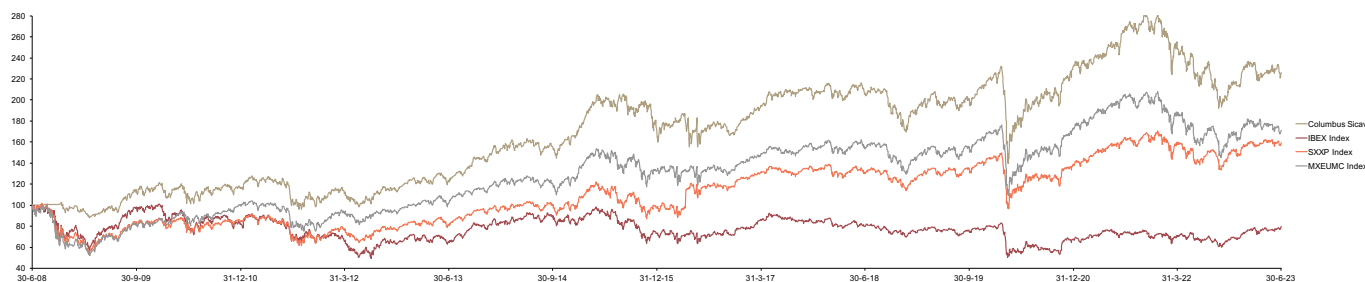
A pesar de las dificultades externas, es interesante señalar que las valoraciones relativas de las smallcaps europeas ya descuentan una evolución macro dura y el entorno de tipos más elevado de la última década.

El entorno de tipos e inflación está condicionando al mercado y es previsible que lo siga haciendo. Hasta ahora, la economía global ha aguantado relativamente bien una fuerte subida de tipos. El consenso espera que la economía se desacelere en el año 2024 y comience un periodo de bajadas de tipos que puede resultar favorable para las valoraciones de bonos y renta variable. Sin embargo, el riesgo de un ajuste macro duro e inflación persistente, sigue presente. En este entorno, la cartera de Columbus está bien posicionada con empresas de márgenes altos y balances relativamente saneados.

En cuanto a la **cartera de Columbus**, durante el mes de septiembre destacan la rentabilidad de valores con buenas expectativas de crecimiento, como **Computacenter** (+16% en el mes) y **Trainline** (+20 %) y **Elecnor** (+8.5%). Tanto Computacenter como Trainline reportaron resultados trimestrales que sorprendieron positivamente al mercado. En el lado negativo, **Ariston**, bajó un 15% al modificarse la estructura de las subvenciones que el gobierno italiano ofrece para la sustitución de los calentadores de agua. Creemos que estas caídas son excesivas y no reflejan el buen comportamiento de la compañía tras la compra de la compañía alemana Centrotec Climate Systems en Alemania el año pasado.

Desde mayo de 2023, los inversores españoles han podido acceder a la estrategia de Columbus a través del fondo español GVC Columbus European Equities FI. El Fondo se puede adquirir a través de las plataformas AllFunds, Inversis y Fundsettle. Columbus tiene una estructura Master-Feeder. El fondo Pareturn GVC Gaesco Columbus European Equity Fund en Luxemburgo (master) y el fondo GVC Columbus European Equities FI (subordinado). El vehículo de Luxemburgo ofrece clases de acciones institucionales denominadas en euros y libra esterlina y minorista en euros.

## 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	1.32%	-2.37%	-4.73%	-4.47%	11.15%	9.04%	8.14%	26.63%	67.09%	126.07%	
STOXX 600	5.96%	-1.74%	-2.54%	-1.66%	16.08%	24.56%	17.50%	31.29%	45.02%	55.58%	
MSCI MID CAPS	3.38%	-3.00%	-1.96%	-4.00%	14.34%	10.48%	7.12%	24.05%	49.85%	67.91%	

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%	11.26%	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	21.96%
ITALIA	20.72%
ESPAÑA	15.52%
FRANCIA	10.75%
ALEMANIA	6.84%
BELGICA	4.52%
SUIZA	4.36%
IRLANDA	4.05%
NORUEGA	1.83%

## DISTRIBUCIÓN POR SECTOR

INDUSTRIAL	22.07%
FINANCIERO	18.89%
CONSUMO	13.22%
INFRAESTRUCTURA	11.20%
SERVICIOS	10.16%
MATERIALES	6.85%
TECNOLOGÍA	6.77%
PHARMA	1.42%

## DISTRIBUCIÓN POR DIVISA

EURO	71.82%
LIBRA ESTERLINA	21.99%
FRANCO SUIZO	4.36%
CORONA NORUEGA	1.83%

## PRINCIPALES INVERSIONES

UNICAJA BANCO SA	5.26%
INTERPUMP GROUP SPA	5.16%
AGEAS	4.52%
BODYCOTE PLC	4.17%
DALATA HOTELS	4.05%
GETLINK	3.92%
MAPFRE	3.90%
AUTO TRADER GROUP PLC	3.70%
PRYSMIAN	3.30%
GLOBAL DOMINION ACCESS SA	3.22%

## 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 SECURITIES 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 D-B	CLASE IDC
ISIN	LU156589738	LU156589716	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	161.63€	156.69€	145.16€
CÓDIGO BLOOMBERG	PAMCB1	PAMCB2	

## 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 Yagüe <a href="mailto:pedro.yague@colombusinvestmentpartners.com">pedro.yague@colombusinvestmentpartners.com</a>

### INFORMACIÓN TÉCNICA

ISIN	ES0124519038
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	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 eventuales 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. Desempeño 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 ("OCVM") 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 sólo para propósitos de antecedentes y no pretenden ser completas o completas. 2023. Reservados todos los derechos.