



Inversión en valor en MidCaps europeas

PEDRO YAGÜEZ

SOCIO FUNDADOR DE COLUMBUS INVESTMENT PARTNERS

Miércoles 20 de octubre a las 19:00

RETRANSMISIÓN ONLINE



#WebinariosVS

@value_school

Criterios de selección

Compañías de calidad

- Negocios fuertes y defendibles con un flujo de caja sostenible
- Alto ROIC, bajo apalancamiento
- Equipo directivo probado con estrategia clara
- Valor de mercado muy por debajo de su valor intrínseco
- Credenciales OSG positivas

Oportunidades

Empresas de bajo rendimiento en las que identificamos claros catalizadores positivos como:

- Gestión mejorada
- Nueva financiación
- Reorganización o racionalización

Universo: €500mn a €10Bn market cap

Ambiental:

- Evitar recursos básicos, extracción de petróleo y gas
- El proceso de inversión identifica empresas que mejoran la huella de carbono
- Evaluación del enfoque de las empresas objetivo hacia los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU

Social:

- Compromiso con los equipos de gestión de la empresa para impulsar mejores prácticas laborales
- Evitar empresas asociadas con regímenes con malos antecedentes en materia de derechos humanos

Gobierno Corporativo:

- Evaluar y fomentar activamente la diversidad adecuada en todo el Consejo.
- Seguimiento del mandato e independencia de los consejeros no ejecutivos
- Incluir estándares específicos de la industria de SASB en nuestro proceso de diligencia debida

Proceso de inversión

- Generación de ideas a través de una extensa red de contactos
- Análisis independiente primario
- Proceso continuo de reuniones con las compañías
- Desarrollamos nuestra entendimiento de la inversión desde múltiples ángulos
- Utilizamos nuestra propia evaluación del valor intrínseco de las compañías
- Proceso propio de asignación de activos– consistentemente aplicado

Integridad en el centro de todo lo que hacemos

10 principales posiciones

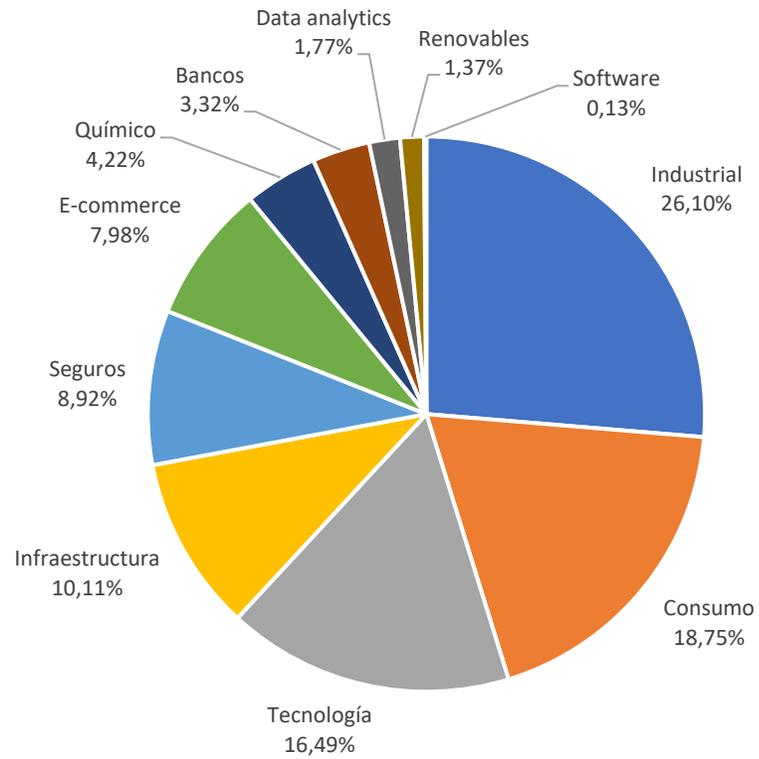
| | COMPAÑÍA | % | DIVISA | ACTIVIDAD |
|---|-----------------------|-------|---------------|----------------------------------|
|  | INTERPUMP GROUP SPA | 8,34% | Euro | Líder bombas presión. Hidráulico |
|  | AKKA TECHNOLOGIES | 5,59% | Euro | Ingeniería. Digital |
|  | ROYAL UNIBREW | 4,98% | Corona Danesa | Bebidas. Cerveza |
|  | AGEAS | 4,64% | Euro | Seguros Europa - Asia |
|  | ZOOPLUS AG | 4,48% | Euro | Productos para mascotas |
|  | BODYCOTE | 4,25% | Libra | Tratamiento de metales calientes |
|  | REPLY SPA | 4,02% | Euro | Tecnología |
|  | DALATA HOTELS | 3,54% | Euro | Compañía hotelera |
|  | AUTO TRADER GROUP PLC | 3,50% | Libra | Web Venta Automóviles |
|  | S&T AG | 3,47% | Euro | Consultoría y servicios IT |

Top 10 - ESG Profile

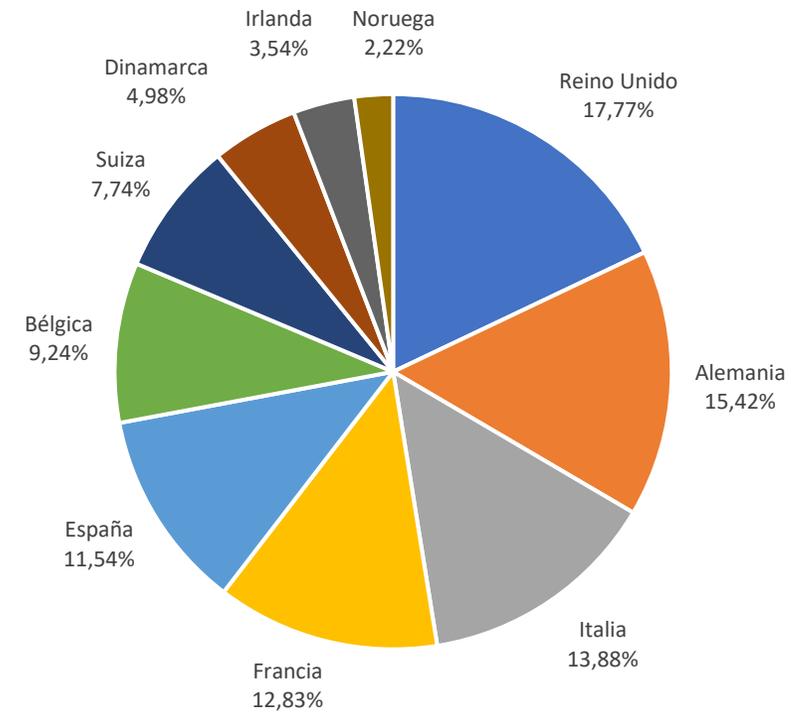
| COMPANY | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | |
|-------------------|---|---|------------------------------------|---|---|---|---|---|---|----|----|----|----|----|----|----|----|--|
| INTERPUMP GROUP | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | INDEPENDENT SUSTAINABILITY PROGRAM | | | | | | | | | | | | | | | |
| AKKA TECHNOLOGIES | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ROYAL UNIBREW | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AGEAS | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BODYCOTE | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AUTO TRADER | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| REPLY | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| GLOBAL DOMINION | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DALATA HOTELS | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| S&T | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Distribución por sector y por país

DISTRIBUCIÓN POR SECTOR



DISTRIBUCIÓN POR PAÍS

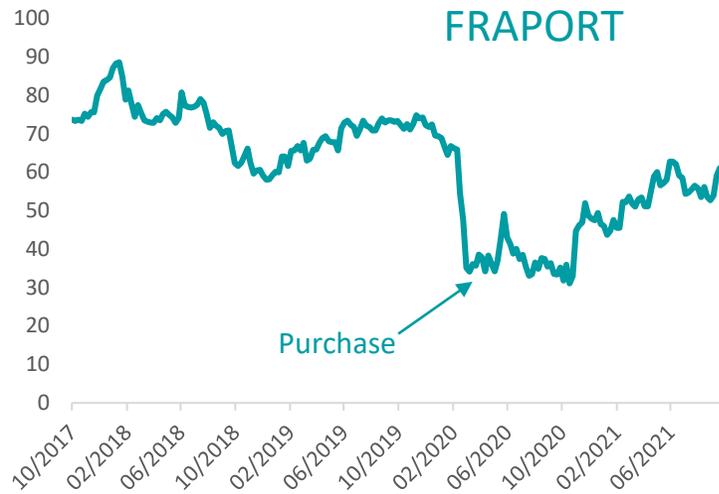


COLUMBUS European Mid-Cap Equity Fund

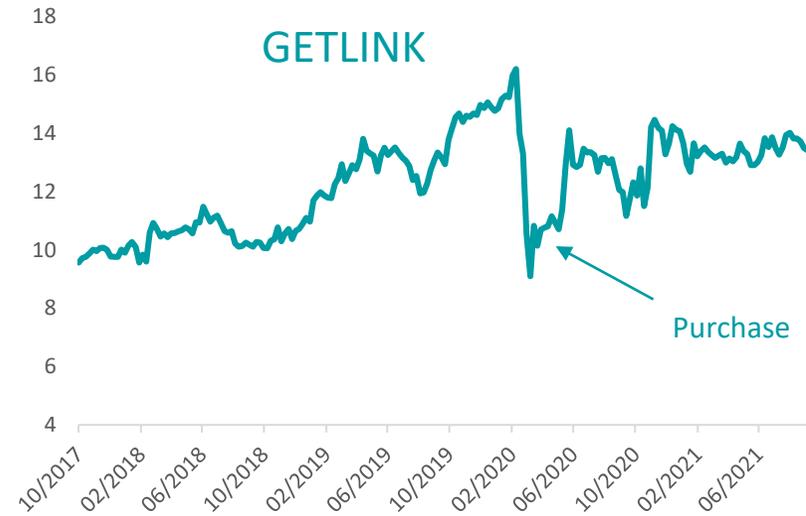
Cartera

| COMPANY NAME | MKT. CAP (€M) | EV (€M) | NET DEBT/ EBITDA 21E | ROCap 2021E | STOCK PERF. 1m € | STOCK PERF. 3m € | STOCK PERF. 12m | ADJ. PE 2021E | ADJ. PE 2022E | EV/ EBITDA 2021E | EV/ EBITDA 2022E | EV/ EBIT 2021E | DIV. YIELD 2021E | Price/book 2021E | EBITDA CAGR 21-23E | AVG. DAILY VOLUME (€M) | FCF YIELD 2021E (%) |
|----------------------------|---------------|---------|----------------------|-------------|------------------|------------------|-----------------|---------------|---------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|--------------------|------------------------|---------------------|
| Ageas | 7792,3 | NA | NA | NA | -1,9% | -11,5% | 19,4% | 8,5 | 8,1 | NA | NA | NA | 6,6% | 0,7 | NA | 19,0 | NA |
| Akka Technologies | 1480,6 | 1985 | NA | -3,0% | 0,6% | 98,8% | 197,5% | NA | 25,7 | 20,8 | 12,5 | NA | 0,1% | 3,2 | 38,2% | 2,3 | 11,8% |
| Auto Trader Plc | 6582,2 | 6665 | 0,8 | 42,2% | -8,2% | -9,4% | 0,9% | 41,4 | 25,4 | 33,2 | 20,7 | 34,5 | 0,9% | 12,2 | 36,5% | 14,7 | 2,0% |
| Autogrill | 2825,8 | 5603 | 6,1 | -3,0% | 14,3% | 14,6% | 119,9% | -12,2 | NM | 13,1 | 8,8 | -55,1 | 0,0% | 3,9 | 30,9% | 11,2 | -1,5% |
| Bodycote | 1846,2 | 1974 | 0,6 | 13,1% | -15,4% | -5,0% | 38,4% | 21,4 | 16,2 | 10,3 | 8,3 | 16,1 | 2,4% | 2,2 | 14,9% | 2,4 | 4,6% |
| Borregaard ASA | 2101,2 | 22554 | 1,3 | 18,3% | -10,7% | 7,5% | 47,1% | 28,9 | 26,9 | 16,1 | 14,8 | 23,4 | 1,4% | 5,1 | 6,4% | 1,8 | 3,6% |
| Bucher Industries AG | 4092,4 | 3731 | -1,1 | 30,3% | -8,9% | -10,0% | 22,9% | 18,0 | 16,0 | 10,0 | 8,6 | 12,6 | 1,8% | 2,9 | 11,4% | 5,8 | 2,7% |
| Dalata Hotel | 946,1 | 1610 | NA | -5,6% | 22,2% | 12,1% | 80,5% | NA | 78,6 | 43,5 | 15,4 | NA | 0,0% | 1,0 | 105,3% | 2,4 | -3,6% |
| Dominion Access | 731,4 | 665 | -0,8 | 11,6% | -5,2% | -2,1% | 26,9% | 17,8 | 14,6 | 5,4 | 4,6 | 17,4 | 1,9% | NA | 9,5% | 0,6 | 9,9% |
| dormakaba Holding AG | 2581,1 | 5539 | 1,7 | 26,1% | -2,7% | 8,0% | 35,3% | 27,5 | 23,0 | 16,8 | 14,7 | 21,3 | 1,8% | 14,2 | 10,3% | 3,7 | 3,8% |
| Duerr | 2525,9 | 2518 | 0,0 | 18,9% | -12,4% | 12,6% | 37,3% | 16,8 | 12,1 | 7,7 | 6,1 | 10,7 | 1,6% | 2,5 | 14,0% | 6,4 | 8,3% |
| Edenred | 11563,4 | 13143 | 2,4 | -25,9% | -1,4% | -5,2% | 23,5% | 36,2 | 31,1 | 19,8 | 17,1 | 27,8 | 1,7% | NA | 12,6% | 17,2 | 1,9% |
| Elementis PLC | 985,3 | 1380 | 2,3 | 8,5% | -4,9% | -5,1% | 87,7% | 16,4 | 12,9 | 9,7 | 8,4 | 14,0 | 2,1% | 89,8 | 8,7% | 1,6 | 3,6% |
| Fraport AG | 5629,0 | 11456 | 11,6 | 0,5% | 13,7% | 3,2% | 82,7% | -48,0 | 20,5 | 22,6 | 12,5 | 237,5 | 0,0% | 1,5 | 53,7% | 13,9 | -14,7% |
| Getlink | 7354,8 | 12959 | 18,1 | 1,2% | -0,5% | 0,9% | 15,9% | -46,2 | 182,2 | 43,0 | 25,6 | 144,2 | 0,0% | 4,4 | 48,1% | 13,0 | -2,2% |
| Interpump | 5993,8 | 6211 | 0,6 | 16,8% | -8,4% | 7,5% | 72,9% | 30,3 | 25,4 | 18,0 | 15,2 | 22,3 | 0,5% | 4,6 | 11,5% | 10,5 | 3,8% |
| Kinopolis | 1554,3 | 2499 | NA | -31,2% | 20,5% | 21,4% | 87,0% | NA | 20,4 | 35,0 | 10,8 | NA | 0,0% | 15,0 | 84,1% | 2,8 | -5,1% |
| Krones | 2582,7 | 2767 | -0,3 | 10,4% | -7,6% | 5,0% | 44,2% | 22,2 | 15,3 | 9,3 | 7,2 | 17,6 | 1,5% | 2,0 | 18,7% | 2,8 | 3,7% |
| Mapfre | 5760,3 | 9713,2 | NA | 8,9% | 0,0 | 0,0 | 0,5 | 7,7 | 8,2 | NA | NA | 6 | 7,4% | 0,7 | NA | 9,6 | NA |
| National Express | 1665,6 | 2496 | NA | 0,9% | -6,6% | -14,3% | 49,9% | 82,4 | 9,9 | 8,6 | 5,3 | NA | 0,0% | 1,4 | 0,3 | 5,6 | 7,9% |
| Neoen SA | 3716,2 | 5739 | 9,0 | 3,8% | -3,4% | -7,8% | -17,4% | 100,4 | 69,8 | 19,8 | 17,6 | 52,4 | 0,1% | 2,9 | 24,9% | 9,8 | -14,9% |
| Reply SPA (Borsa Italiana) | 5948,4 | 5785 | -0,7 | 19,1% | -11,6% | 5,0% | 59,7% | 41,2 | 36,6 | 23,1 | 20,1 | 20,6 | 0,4% | 7,5 | 11,4% | 6,3 | 3,7% |
| Royal Unibrew | 5082,0 | 40431 | 1,3 | 39,8% | -6,5% | -6,1% | 19,0% | 28,2 | 25,4 | 20,0 | 18,1 | 24,2 | 1,9% | 11,0 | 8,2% | 10,1 | 4,5% |
| S&T | 1397,3 | 1699 | 2,2 | 13,7% | 5,1% | 7,9% | 24,7% | 22,8 | 17,0 | 10,2 | 8,3 | 18,5 | 1,4% | 3,2 | 17,1% | 4,9 | 3,8% |
| Safe Store | 2618,8 | 2734 | 2,3 | 14,2% | -11,9% | 8,3% | 35,1% | 27,3 | 25,3 | 24,7 | 23,0 | 25,8 | 2,3% | 1,8 | 6,8% | 3,0 | 1,8% |
| Scor | 4748,4 | 5629 | NA | 7,8% | -0,2% | -0,4% | 15,1% | 10,0 | 7,6 | NA | NA | 13,3 | 7,4% | 0,7 | NA | 13,3 | 17,7% |
| Senior | 812,3 | 839 | 13,5 | -0,7% | -9,1% | 1,9% | 269,4% | NA | 44,5 | 14,8 | 10,7 | 26,0 | 0,0% | 1,7 | 0,3 | 1,1 | 4,4% |
| SIG Combibloc Group AG | 7739,5 | 9158 | 2,5 | 11,1% | -10,6% | 0,2% | 31,5% | 30,7 | 27,4 | 16,5 | 15,3 | 25,2 | 1,8% | 4,0 | 7,3% | 15,6 | 2,4% |
| Talgo | 606,3 | 643 | 0,7 | 14,1% | -6,1% | -7,3% | 28,3% | 10,8 | 10,0 | 9,4 | 7,0 | 12,6 | 4,6% | 1,7 | 17,8% | 0,3 | 1,0% |
| Unicaja Banco | 1430,8 | NA | NA | NA | 5,7% | -2,1% | 38,7% | 14,2 | 11,2 | NA | NA | NA | 3,6% | 0,4 | NA | 1,8 | NA |
| VGP | 4198,9 | 4760 | 1,6 | 0,2 | -1,7% | 22,9% | 80,0% | 58,5 | 34,7 | 114,9 | 86,7 | NA | 2,0% | 2,7 | 74,3% | 2,1 | -11,8% |
| You Gov | 1563,3 | 1316 | -0,4 | NA | -14,3% | 4,7% | 37,4% | 64,9 | 52,9 | 28,9 | 24,0 | 38,6 | 0,5% | NA | 16,5% | 1,1 | 2,5% |
| Zooplus | 3477,4 | 3404 | -1,0 | 0,2 | 15,0% | 73,8% | 214,1% | 146,2 | 116,1 | 48,1 | 41,1 | 33,4 | NA | 23,5 | 17,7% | 6,7 | 3,0% |

Ejemplos compañías en cartera – Activos estratégicos

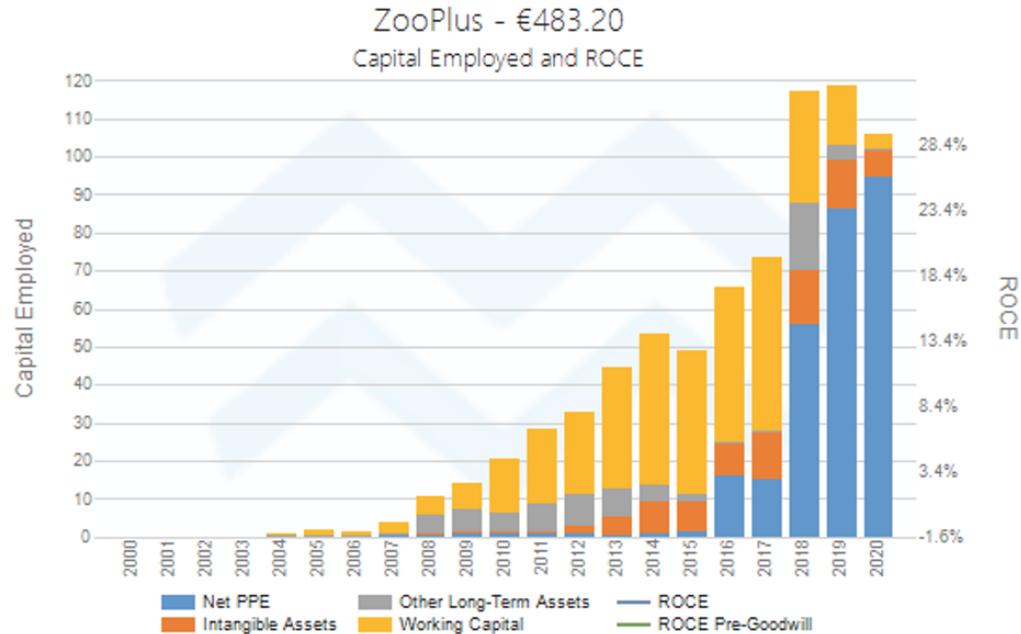


- Aeropuerto estratégico en Europa occidental con enlaces de ferrocarril – muy difícil de reemplazar.
- Impacto dramático del Covid pero no permanente –mayor eficiencia mejora retornos futuros.
- Otros 25 aeropuertos internacionales así como retail & inmobiliario.
- Accionistas: Estado de Hesse 31.7%, Ciudad de Frankfurt 20.2%- fuerte apoyo para posición de deuda.



- Activo estratégico – muy difícil de replicar.
- Continua ganando cuota de mercado en camiones debido a la consistencia del servicio – relativamente estable durante Covid.
- Capex mas bajo y mejoras de costes permitió reducción de deuda en 2020.
- Eurostar lanzó recientemente nueva ruta Ámsterdam-Londres.
- Eleclink añade nuevo negocio para el Grupo.

Stock example – Zooplus



- 91% ingresos recurrentes.
- Ventas marca propia 18% en 2020 vs 14% 2018.
- Crecimiento mas alto en private label. Márgenes más altos.
- Zooplus tiene ~52% del mercado “online” de productos para mascotas en Europa.
- Mercado “on line” 15% penetración del total mercado europeo.
- Solo 20% de los productos top se venden directamente por Amazon.

- ‘Bitba’ posicionada como marca “valor” – para la parte mas barata del mercado.
- Centrados en Europa - posiblemente entrando en Rusia y/o Croacia.
- Beneficiario de crecimiento del mercado de mascotas y el cambio a “online” durante la pandemia.

Ejemplo valor – Zooplus



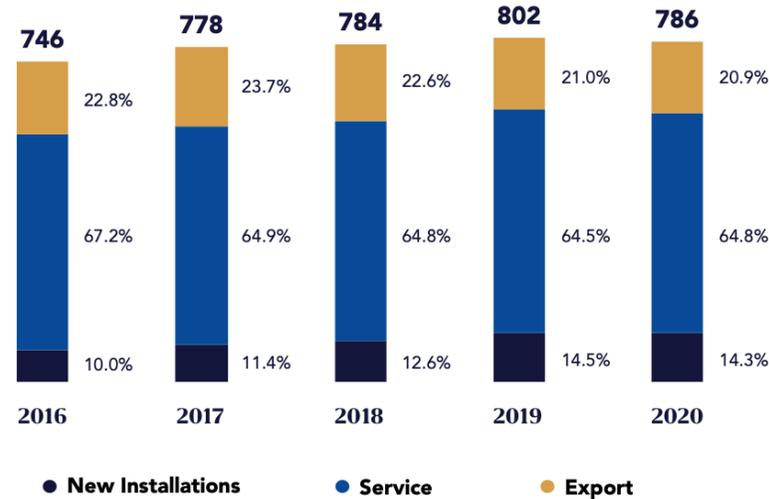
Nos atrajo su :

- Clara estrategia de crecimiento.
 - Beneficiándose del crecimiento secular del gasto en mascotas y de ventas minoristas.
 - Posición dominante en el mercado.
 - Modelo de crecimiento ligero en activos.
 - ROCE alto y creciendo.
 - Equipo de gestión impresionante.
 - Considerable potencial de expansión
 - Balance con caja neta.
- **Todo ello a ~1x EV/Ventas**

- 3 firmas de private equity se han estado disputando Zooplus con ofertas competitivas. Primera oferta all-cash a €390 por acción con la última oferta a €470 acción.

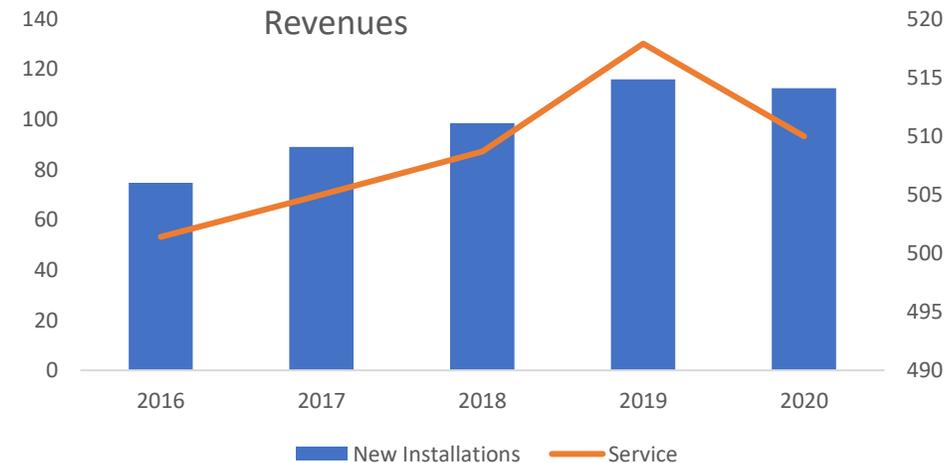
Compañía en cartera – Zardoya Otis

Revenues



- Posición dominante en España permite densidades altas para el mantenimiento – una ventaja de costes significativa contra sus competidores.
- Antes del Covid el grupo había tenido mejoras solidas en KPIs operacionales en su negocio principal.
- La posición neta de caja y la estabilidad de ingresos permite un payout cercano al 100%.

- Impacto limitado del Covid-19 en los ingresos en 2020 demuestra la estabilidad del negocio.
- Los márgenes mas altos de los ingresos por mantenimiento (>90%) crean un negocio altamente estable pero con crecimiento moderado.
- Inversión reciente en digitalización empezaba a mostrar su potencial con más ahorros de costes en mantenimiento y diseño de producto.



Compañía en cartera – Zardoya Otis

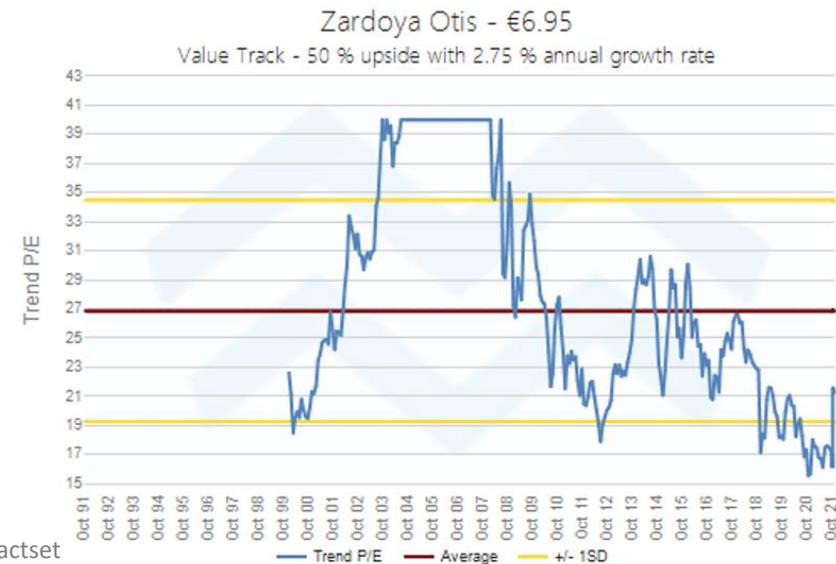


- Otis Worldwide Corp se independizó de United Technologies en 2020 liberándolos para seguir su propio camino de crecimiento
- Oferta a €7 cercana al 30% de prima – pero en nuestra opinión por debajo de la valoración de Zardoya. Otis posee el 50,01% no hay realísticamente posibilidad de otra OPA competidora.

Source Mirabaud Securities/Factset

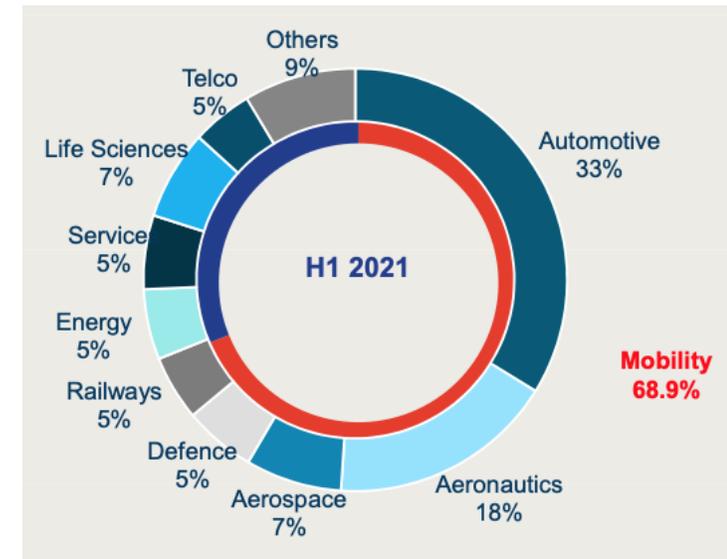
Nos atrajo el fuerte descuento por valoración en comparación al sector:

- 11x EV/EBITDA vs c17x grupo comparable
- FCF Yield 5.5% vs c3% grupo comparable
- PE 18x vs c32x grupo comparable
- 5% dividendo y aumentando
- Caja neta Balance
- 23% márgenes operativos vs sector at ~13%



Compañía en cartera – AKKA Technologies

- Compañía líder Europea en proyectos de ingeniería subcontratada y R&D centrada históricamente en el segmento de movilidad. Área de tremenda innovación con el cambio a vehículos eléctricos y H2 así como ADAS.
- Consolidado en el sector con enfoque claro en digital. Bien posicionado para el próximo ciclo inversor y la tendencia a consolidación en la base de clientes.
- Expandiéndose en nuevos mercados usando conjunto de conocimientos – Energía, Telco, Ciencias Biológicas
- Principal accionista: familia fundadora, mantiene el foco en las oportunidades a largo plazo, en línea con la estructura accionarial preferida de Columbus



Compañía en cartera – AKKA Technologies



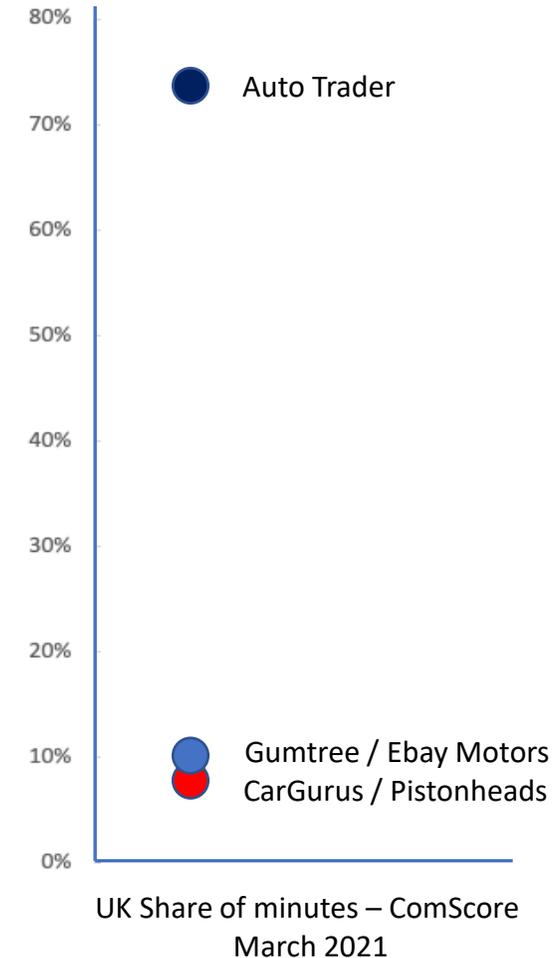
Nos atrajo:

- Tendencias a largo plazo moviéndose a su favor.
- Nuevo segmento: digitalización – inc a través M&A.
- Valoración atractiva a la compra - 11x PE, <9x EV/EBITDA
- Mejora de márgenes a lo largo del tiempo.
- Modelo de negocio: alta generación de caja .
- Principal accionista : familia fundadora.

Compañía en cartera – AUTO TRADER

DESCRIPCIÓN

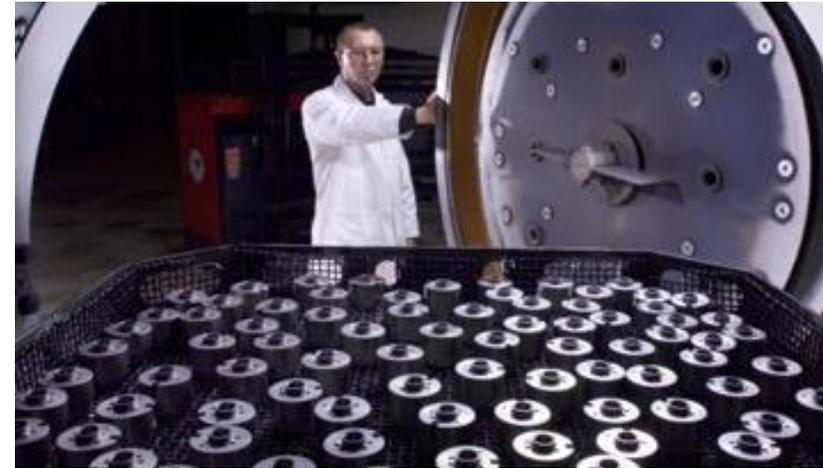
- El mayor mercado digital de automóviles en Reino Unido e Irlanda.
- Evolucionó desde una revista y ahora generando un ROCE de ~60% con márgenes operativos del >60%.
- >75% cuota de mercado en Reino Unido >50m páginas vistas por mes.
- Balance desapalancado con caja neta.
- Están incrementando más del proceso de compra de autos *on line* capturando mas de la cadena de valor – ayudados por las restricciones de la pandemia.
- Proporción creciente de ingresos en servicios digitales ayudados por toda la base de datos proporcionados por la plataforma.



Compañía en cartera - BODYCOTE

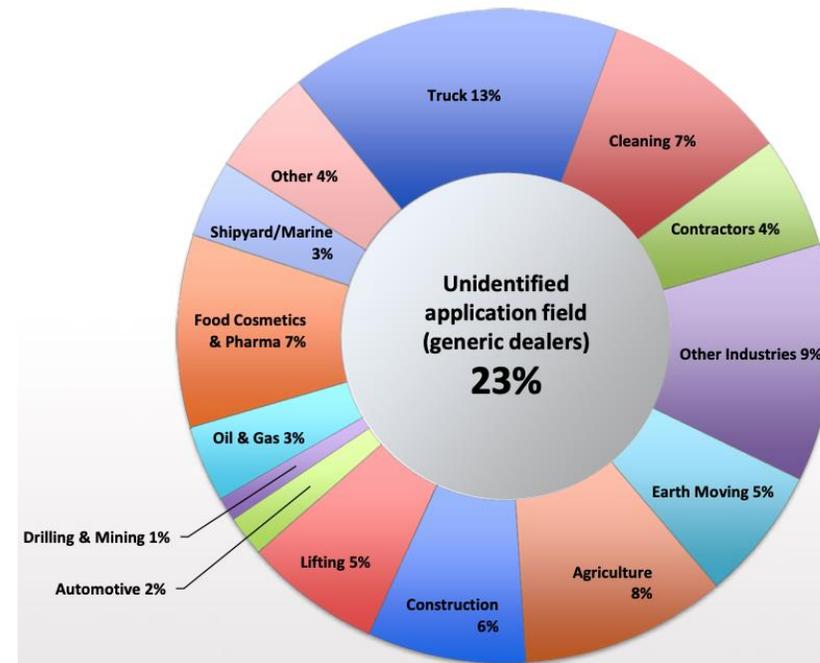
DESCRIPCIÓN

- Líder global en los procesos termales y tratamiento en calor de metales.
- Se utiliza en una amplia variedad de sectores incluyendo aeroespacial, defensa y automóvil.
- Balance fuerte, ROIC fuerte, equipo gestor experimentado.
- Mejora en demanda debido a su mejores características de desgaste y su coste total mas bajo.
- Presión y debilidad actual en los sectores Aeroespacial y auto mejorará en los próximos meses.



Compañía en cartera – Interpump

- Inicialmente salió a Bolsa como líder global en bombas de presión - dominando el mercado mediante diseños innovadores y productos de calidad.
- Expandiéndose en segmentos relacionados vía adquisición con una estrategia para dominar nichos especializados en productos con componente de ingeniería - >40 compras desde IPO en 1996.
- Pronto se expande en manejo de fluidos en una escala amplia incluyendo hidráulicos y homogenización de presiones.
- Crecimiento orgánico y mediante adquisiciones ha permitido 16% CAGR in EPS durante una década con márgenes EBITDA creciendo desde 14% a 23%.
- Extraordinariamente, la compañía no integra adquisiciones, prefiriendo mantener las marcas y exponerlas a la plataforma para crecer. Al incorporar “mejores practicas” incrementan rentabilidades e ingresos.



Compañía en cartera – Interpump



Nos sentimos atraídos por:

- Márgenes crecientes.
- Alta generación de caja y modelo de capital no intensivo.
- Balance saneado
- Estructura descentralizada con control estricto, monitoring y asignación de capital.
- Principal accionista, fundador y familia.
- Líneas de producción eficientes y flexibles.
- Líneas de producto cada vez mas diversas reduce los movimientos cíclicos llevando a valoraciones mas altas.
- Capacidad para crecer significativamente.

Anexo

COLUMBUS European Mid-Cap Fund - Rentabilidad al 30/09/21

| Performance | 2021 | 1 MONTH | 3 MONTHS | 6 MONTHS | 12 MONTHS | 3 YEARS | 5 YEARS | 7 YEARS | 10 YEARS | SINCE 2008 * |
|------------------|--------|---------|----------|----------|-----------|---------|---------|---------|----------|--------------|
| COLUMBUS | 16.42% | -0.98% | 8.26% | 13.49% | 34.34% | 33.23% | 56.01% | 77.96% | 173.35% | 178.52% |
| STOXX 600 | 13.98% | -3.41% | 0.44% | 5.87% | 25.73% | 18.69% | 32.63% | 33.57% | 101.08% | 57.16% |

| Performance | 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% |



The performance is net of management and depositary fees. Performance record from initiation at 30/06/08 to 15/06/20 corresponds to Inversion Columbus 75 Sicav followed by Paretum Columbus class I2-B after the establishment of the master-feeder structure. Both portfolio's were substantially the same. Past performance is not necessarily indicative of future results. Indices shown are Price only.

Pareturn GVC Gaesco COLUMBUS European Mid-Cap Equity Fund Master Fund - Características

| | |
|-----------------------------------|--|
| PAÍS DE CONSTITUCIÓN | Luxemburgo |
| VEHÍCULO | Pareturn GVC Gaesco COLUMBUS European Mid-Cap Equity |
| MANAGEMENT COMPANY/GESTORA | MDO / GVC Gaesco Gestión SGIC |
| ASESOR | Columbus Investment Partners Ltd |
| CUSTODIO | BNP Security Services Luxembourg |
| AUDITOR | Deloitte |
| ADMINISTRADOR | BNP Securities Luxembourg |

| CLASE R-B - RETAIL CLIENTE MINORISTA | |
|---|-----------------------------------|
| ISIN | LU1569896738 |
| COMISIÓN DE GESTIÓN | 1.35% |
| COMISIÓN DE ÉXITO | 9% sobre benchmarck con HWM de 3Y |
| INVERSIÓN MÍNIMA | Aprox. €150. Una acción |

| CLASE I - INSTITUCIONAL CLASE LIMPIA | |
|---|----------------------------------|
| ISIN | LU1569897116 |
| COMISIÓN DE GESTIÓN | 0.75% |
| COMISIÓN DE ÉXITO | 9% sobre bechmarck con HWM de 3Y |
| INVERSIÓN MÍNIMA | Aprox. €150. Una acción |

INVERSION COLUMBUS 75 SICAV

Feeder Fund - Características

| | |
|-----------------------------|----------------------------------|
| PAÍS DE CONSTITUCIÓN | España |
| VEHÍCULO | INVERSIÓN COLUMBUS 75 SICAV |
| GESTORA | GVC Gaesco Gestión SGIC |
| ASESOR | Columbus Investment Partners Ltd |
| CUSTODIO | BNP Paribas |
| COTIZACIÓN | Bolsa de Madrid |
| ISIN | ES0124519036 |
| NIF | A-82698093 |
| AUDITOR | Deloitte |
| BLOOMBERG | SO712 SM |
| COMISIÓN DE GESTIÓN | 1.35% (0.60%+0.75%) |
| COMISIÓN DE ÉXITO | 9% sobre benchmark con HWM de 3Y |
| COMISIÓN DE DEPÓSITO | 3 pb |
| AUMS | €17,574,776 |

Columbus Investment Partners Ltd actúa como representante de Alternatives St James LLP, que está autorizado y regulado por la FCA

COLUMBUS OFRECE

- Un equipo altamente experimentado con un largo y consistente historial de rentabilidades superiores
- Conocimiento profundo del área de mid-caps europeos
- Vehículo UCITs con más de diez años de historial
- Cartera concentrada, *alpha* alto
- Selección de valores por análisis fundamental - *long only* capital
- Proceso de inversiones riguroso y consistente

Oportunidad

Columbus Investment Partners está completamente alineada con los intereses de nuestros clientes con el objetivo de conseguir una rentabilidad superior a la de los índices bursátiles

LA OPORTUNIDAD PARA INVERSORES

- Valor en Europa
 - Nuevo ciclo bursátil
 - Valor relativo
- Enfoque empresas tamaño medio
 - Universo de compañías muy amplio
 - Cobertura de análisis baja
 - Mal valoradas / valor oculto
- Gestor
 - Gran experiencia
 - Larga trayectoria, alineación de intereses

Equipo experimentado

Pedro Yagüez – Fundador y Co-Portfolio Manager:

- 30 años de experiencia en renta variable paneuropea con un enfoque en mid-cap
- Fundó el fondo para invertir capital propio y otros inversores selectos
- Historial de participación activa con los equipos de gestión
- Conocimiento profundo del universo de inversiones

Graeme Bencke – Socio y Co-Portfolio Manager:

- 23 años de experiencia en renta variable paneuropea con un enfoque en mid-cap
- Performance primer cuartil
- Experiencia como analista / PM con enfoque de inversión fundamental de calidad
- Conocimiento profundo del universo de inversiones

COLUMBUS European Mid-Cap Equity Fund

- **POR QUÉ INVERTIR EN COLUMBUS**

- Un enfoque único para conseguir una rentabilidad superior a través de la selección de valores
- Las empresas europeas de mediana capitalización: crecimiento a valoraciones atractivas
- Experiencia y proceso robusto probado. Mas de 10 años de historial en este vehículo
- Dos vehículos de inversión:
 - Luxemburgo (Pareturn GVC Gaesco Columbus European Mid-caps Fund)
 - España (Inversión Columbus 75 Sicav)
- Alineación de intereses entre los clientes y gestores (toda sus activos financieros se encuentran invertidos en Inversión Columbus 75 SICAV)

- **CONTACTO**

- Pedro Yagüez - Socio
- Email: pedro.yaguez@columbusinvestmentpartners.com Tel +44(0) 7775650269
- Se proporciona un informe mensual y se organizan reuniones y llamadas regularmente

EXPERIENCIA PROFESIONAL

- **2015 - a la fecha, Columbus Investment Partners, Socio Fundador**
- **2010 - 2014, Governance for Owners, Londres, Partner**
 - European Activist Fund, activos bajo gestión €1Bn, Concentrados en European Mid Caps, 12-15 valores
 - Perspectiva a largo plazo, análisis intensivo, +1500 puntos básicos de outperformance individual
 - Agenda corporativa para instigar cambio y añadir valor para el accionista
 - Clientes: Principales Fondos de Pensiones de EE.UU (CalpPERS, CalSTRS)
- **2004 - 2010, AIB Investment Managers, Dublin, Director Dpto de Renta Variable Europea**
 - Activos bajo gestión €2.5Bn, outperformance +820 puntos básicos (2005-2010)
 - Sector financiero Europeo: Rendimiento: +1400 puntos básicos (2005-2010)
 - Moneymate “Mejor gestor de un fondo de pensiones irlandés por período de 1 y 3 años” (2008)
- **1990 - 2004, Citigroup Asset Management, Londres, Director Renta Variable Pan Europea**
 - RV Europea, activos bajo gestión \$4Bn, rendimiento primer cuartil
 - RV España, activos bajo gestión \$1Bn, rendimiento primer decil, 15.86% vs. 8.72% (anual a 12 años)
 - RV Alemania, activos bajo gestión \$1Bn
 - RV Latam, activos bajo gestión \$2.5Bn, rendimiento primer cuartil
 - Standards & Poor's Fondo Citiequity Pan European Focus clasificado “AA” (2003-2004)
 - Standards & Poor 's Fondo Citiequity Euroland clasificado “AA” (2003-2004)
 - Standards & Poor's Fondo Citiequity Pan European Fund clasificado "AA" (2003-2004)
 - Premios INVERCO “Citipensiones: Mejor fondo de pensiones, 3 años y 5 años” (1996-2000)
 - Premios INVERCO “Citifondo Renta Variable: 2º Mejor fondo de inversión” (1993)
 - Premios INVERCO “Últimos Cinco años consecutivos: 2º Mejor fondo de inversión” (1992-1997)

Graeme Bencke

PROFESSIONAL EXPERIENCE

2018 – 2019 Gresham House, Investment Director, Co-PM

- UK Smaller Companies Fund start-up. Concentrated, long-only portfolio with 35 holdings. 1st quartile performance since inception

2011 – 2017 PineBridge Investments, Managing Director, Lead PM

- European Smaller Companies Fund AUM €120m. Concentrated, long-only portfolio with 35-40 holdings. 1st quartile performance
- Long term perspective, quality focus, deep understanding of stocks
- Global Focus Fund AUM €260m. Concentrated, long only portfolio with ~45 stocks. 1st quartile performance
- Fund comprised a combination of small to large cap companies. Bottom-up, fundamental approach to stock selection
- Morningstar 4* rated, Citywire AA rated, 'Top Global Equity Fund 2016' Morningstar Singapore

2005 - 2011, AIG (became PineBridge) Investments Managers, SVP, Head Pan-European Equities

- PineBridge Europe Equity Focus funds AUM €800m. Outperformed European benchmark
- Concentrated long-only 'all-cap' portfolio model with 25 holdings

1998 - 2005, F&C Asset Management, Portfolio Manager

- European Small companies Fund AUM €300m. Concentrated, long-only portfolio with 35-40 stocks.
- Sole manager and analyst for the funds
- Bottom-up, fundamental approach to stock selection
- Consistently outperformed European Small Cap benchmark

Aviso Legal

Este documento publicitario, así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en la misma, han sido elaborados por GVC Gaesco Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (en adelante "GVC Gaesco Gestión"), con la finalidad de proporcionar información general a la fecha de emisión del informe respecto a la Institución de Inversión Colectiva identificada en el mismo, y están sujetos a cambio sin previo aviso por parte de la sociedad gestora. GVC Gaesco Gestión no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. GVC Gaesco Gestión considera que la información y/o las interpretaciones, estimaciones y/u opiniones relacionadas con los instrumentos financieros y/o emisores de los cuales trata este documento publicitario, están basados en fuentes que se consideran fiables y de reconocido prestigio, disponibles para el público en general. GVC Gaesco Gestión no garantiza la precisión, integridad, corrección o el carácter completo de dichas fuentes, al no haber sido objeto de verificación independiente por parte de GVC Gaesco Gestión y, en cualquier caso, los receptores de este documento no deberán confiar exclusivamente en el mismo, antes de llevar a cabo cualquier decisión de inversión.

La información contenida en el presente documento publicitario hace o puede hacer referencia a rendimientos pasados o a datos sobre rendimientos pasados de instrumentos financieros, índices financieros, medidas financieras o servicios de inversión, en consecuencia, el receptor de este documento publicitario es advertido de manera general de que dichas referencias a rendimientos pasados no son, ni pueden servir, como indicador fiable de posibles resultados futuros, ni como garantía de alcanzar tales resultados.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra, venta o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Los comentarios que figuran en este documento publicitario tienen una finalidad meramente divulgativa y no pretenden ser, no son y no pueden considerarse en ningún caso asesoramiento en materia de inversión ni ningún otro tipo de asesoramiento realizado por GVC Gaesco Gestión o cualquier empresa del Grupo GVC Gaesco. El receptor que tenga acceso al presente documento publicitario debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que no han sido tomadas en consideración para la elaboración del presente informe, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario.

GVC Gaesco Gestión no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento publicitario o de su contenido. El receptor debe tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o los resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros. El precio de los valores o instrumentos o los resultados de las inversiones pueden fluctuar en contra del interés del inversor e incluso suponerle la pérdida de la inversión inicial.

Es posible que entre la información contenida en el presente documento publicitario existan datos o referencias basadas o que puedan basarse en cifras expresadas en una divisa distinta de la utilizada en el Estado Miembro de residencia de los destinatarios o receptores posibles del presente documento. En tales casos, es necesario advertir de forma general que cualquier posible cambio al alza o a la baja en el valor de la divisa utilizada como base de dichas cifras puede provocar directa o indirectamente alteraciones (incrementos o disminuciones) de los resultados de los instrumentos financieros y/o servicios de inversión a los que hace referencia la información contenida en el presente documento.

GVC Gaesco Gestión puede realizar por cuenta de institución de inversión colectiva identificada en el presente documento publicitario, operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC. Para ello GVC Gaesco Gestión ha adoptado procedimientos, recogidos en su Reglamento Interno de Conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la institución de inversión colectiva y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado. GVC Gaesco Gestión o cualquier otra entidad del Grupo GVC Gaesco, así como sus respectivos directores o empleados, pueden tener una posición en cualquiera de los valores o instrumentos a los que se refiere el presente documento, directa o indirectamente, o en cualesquiera otros relacionados con los mismos; pueden negociar con dichos valores o instrumentos, por cuenta propia o ajena, proporcionar servicios de asesoramiento u otros servicios al emisor de dichos valores o instrumentos, a empresas relacionadas con los mismos o a sus accionistas, directivos o empleados y pueden tener intereses o llevar a cabo cualesquiera transacciones en dichos valores o instrumentos o inversiones relacionadas con los mismos, con carácter previo o posterior a la publicación del presente informe, en la medida permitida por la ley aplicable. Gaesco Gestión o cualquier otra entidad del Grupo GVC Gaesco puede adoptar decisiones de inversión por cuenta propia que sean inconsistentes con la información contenida en el presente documento publicitario.

Ninguna parte de este documento puede ser (i) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio (ii) redistribuida, o (iii) citada, sin el permiso previo por escrito de GVC Gaesco Gestión. Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos Países (o personas o entidades de los mismos) en los que su distribución pudiera estar prohibida por la normativa aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de la jurisdicción relevante.

Descargo de responsabilidad del Pareturn Gvc Gaesco Columbus Europea Mid Cap 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). 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.



Inversión en valor en MidCaps europeas

PEDRO YAGÜEZ

SOCIO FUNDADOR DE COLUMBUS INVESTMENT PARTNERS

Miércoles 20 de octubre a las 19:00

RETRANSMISIÓN ONLINE



#WebinariosVS
@value_school