

PARETURN GVC GAESCO COLUMBUS EUROPEAN EQUITY FUND (MASTER)
GVC GAESCO COLUMBUS EUROPEAN EQUITIES FI (FEEDER)

31/08/2025



OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Fondo de inversión de renta variable que focaliza sus inversiones en valores europeos de mediana capitalización que presentan un elevado potencial de revalorización según criterios fundamentales.

INFORME DE GESTIÓN

Rentabilidad – Agosto 2025: En agosto de 2025, el fondo Paretum Columbus Clase I2 obtuvo una rentabilidad del +0,75%, en línea con su índice de referencia, el Stoxx 600, que subió un 0,74%. **Durante el 2025, el fondo acumula una subida del 19,2%**, mientras que en los últimos 12 meses ha ganado un 21,6%, esto compara favorablemente frente al 8,4% del Stoxx 600 en el 2025 y el 4,8% a un año. Esta sólida evolución sitúa al fondo en el primer cuartil de su categoría a 1, 3 y 5 años, según [Morningstar](#). Desde su lanzamiento en junio de 2008, el fondo acumula una apreciación del +201,4%, batiendo a los principales índices bursátiles europeos.

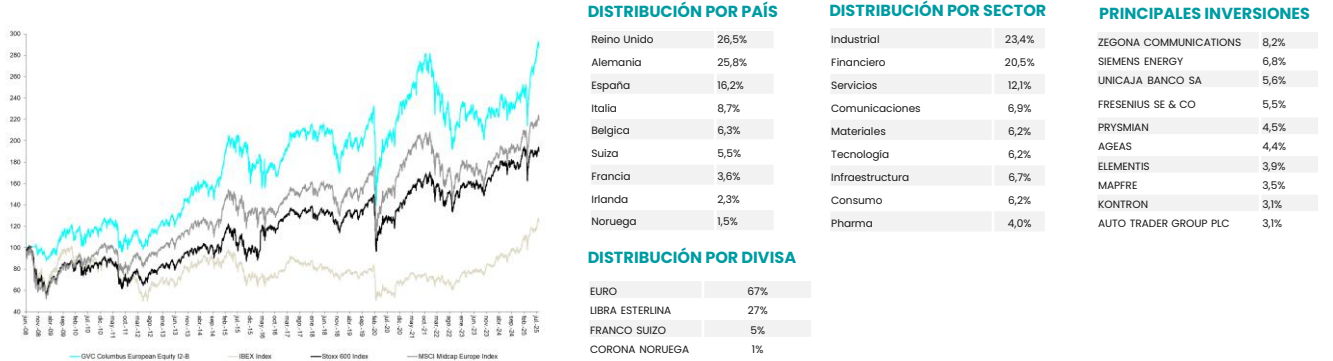
Entorno de Mercado, un verano favorable: agosto ha sido un buen mes para los mercados, Europa acumula rentabilidades positivas en el año acentuado por la fortaleza relativa del euro, algo muy relevante para el inversor internacional. Este mes el S&P 500 ha subido un 3,6% pero se ha vuelto a devaluar ligeramente el dólar USA que en el acumulado del 2025 sigue mostrando una notable depreciación frente al euro (-12% en 2025). En USA algunas fuentes (p. ej. MIT) empiezan a cuestionarse los retornos de las fuertes inversiones en inteligencia artificial que hasta ahora ha sostenido el crecimiento macro y las bolsas. Los mercados europeos han estado firmes, con la excepción de Francia donde persiste la incertidumbre política y presupuestaria. La inflación muestra cierta resistencia en EEUU y Europa.

Un mercado muy polarizado en el 2025: La temporada de resultados ha finalizado con buenos resultados para nuestras compañías, aunque nos ha llamado la atención los resultados tan dispersos en el mercado. Grandes compañías como Novo Nordisk o Orsted has sufrido correcciones muy pronunciadas y siguen sufriendo sectores como autos, consumo o lujo. El sector salud ha tenido un buen mes recuperando la debilidad del inicio del año, los bancos que han tenido buen año han visto toma de beneficios, en parte a final de mes por las dudas sobre el presupuesto francés, un evento relevante.

Rentabilidad de Posiciones Relevantes: en agosto, las posiciones que más han subido en cartera son **Zegona (+32%) una de nuestras mayores posiciones.** La compañía anunció la venta de su red de fibra, como resultado esperamos que la compañía pueda cancelar las acciones preferentes de Vodafone, una operación que crea notable valor para el accionista. También han subido **Interpump (+13%), Fraport (+12%),** y tras unos buenos resultados **Fresenius (+11%).** En contraste, hemos sufrido caídas en Redcare Pharmacy (-17%) a pesar de que sus resultados van en la buena dirección, también en Kontron (-14%) y en Siemens Energy (-11%).

Cambios en la Cartera: Durante el mes de agosto realizamos algunas correcciones selectivas, entre ellas hemos reducido ligeramente en algunos valores.

EVOLUCIÓN FONDO (GVC COLUMBUS EUROPEAN EQUITY CLASE I2-B) VS ÍNDICE (rentabilidades netas de comisiones de gestión y de depositario)



RENTABILIDAD	2025	1 MES	3 MESES	6 MESES	12 MESES	3 AÑOS	5 AÑOS	7 AÑOS	10 AÑOS	12 AÑOS	2008*
GVC COLUMBUS	19.17%	0.75%	8.47%	16.87%	21.63%	32.46%	42.77%	43.68%	56.04%	135.81%	201.44%
STOXX 600	8.38%	0.74%	0.27%	-1.27%	4.78%	32.53%	50.10%	43.92%	51.64%	85.03%	90.10%
MSCI MID CAPS	13.63%	0.89%	1.30%	5.43%	13.24%	35.92%	42.85%	38.28%	58.09%	102.93%	118.97%

RENTABILIDAD	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008*
GVC COLUMBUS	4.00%	9.02%	-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	5.97%	12.74%	-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	6.51%	11.40%	-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. El rendimiento está libre de comisiones de gestión y depositario. El historial de rendimiento desde el inicio el 30/06/08 al 15/06/20 corresponde a la Sicav Inversion Columbus 75 seguida de Paretum Columbus clase I2-B tras el establecimiento de la estructura master-feeder. Ambas carteras eran esencialmente iguales. El rendimiento pasado no es necesariamente indicativa de resultados futuros. Los índices mostrados son solo precios .

PARETURN GVC GAESCO COLUMBUS EUROPEAN EQUITY FUND (LUXEMBOURG UCITS)

INFORMACIÓN GENERAL

PAÍS DE CONSTITUCIÓN	LUXEMBURGO
VEHÍCULO	PARETURN GVC GAESCO COLUMBUS EUROPEAN EQUITY
GESTORA	GVC GAESCO GESTIÓN SGIC
CUSTODIO	BNP SECURITY SERVICES LUXEMBOURG
AUDITOR	DELOITTE
ADMINISTRADOR	BNP SECURITIES LUXEMBOURG
INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY	WAYSTONE MANAGEMENT COMPANY –LUX- SA

INFORMACIÓN ACCIONES

ACCIÓN	CLASE R	CLASE I2-B	CLASE IOC (€)	CLASE BR-2 (EUR)
ISIN	LU1569899738	LU1569899716	LU2376529082	LU2798895418
COMISIÓN DE GESTIÓN	1,35%	0,75%	0,80%	2,25%
COMISIÓN DE ÉXITO	9% SOBRE BENCHMARK, CON HWM DE 3Y	9% SOBRE BENCHMARK, CON HWM DE 3Y	No	9% SOBRE BENCHMARK, CON HWM DE 3Y
INVERSIÓN MÍNIMA	Eur300.000	UNA ACCIÓN	UNA ACCIÓN	UNA ACCIÓN
VALOR LIQUIDATIVO	200,7 EUR	196,9 EUR	210,0 €	178,5 EUR
CÓDIGO BLOOMBERG	PAMCBII	PAMCBQ2		

Desde mayo de 2023, los inversores españoles pueden 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 Paretum 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 y minorista denominadas en euros y libra esterlina.

GVC GAESCO COLUMBUS EUROPEAN EQUITIES FI

INFORMACIÓN GENERAL

PAÍS DE CONSTITUCIÓN	ESPAÑA-UCITS
CATEGORÍA	RENTA VARIABLE EUROPEA
ENTIDAD GESTORA	GVC GAESCO GESTIÓN SGIC
ENTIDAD DEPOSITARIA	BNP PARIBAS
ENTIDAD AUDITORA	DELOITTE
DIVISA BASE	EUR

INFORMACIÓN ACCIONES

ACCIÓN	CLASE A (RETAIL)	CLASE I (INSTITUCIONAL)	CLASE P (INVERSIÓN MÍNIMA 300.000€)
ISIN	ES0143559005	ES1435559013	ES0143559021
COMISIÓN DE GESTIÓN	2,25% TOTAL FEES	0,75% TOTAL FEES	1,35% TOTAL FEES
COMISIÓN DE ÉXITO	9% SOBRE BENCHMARK, CON HWM DE 3Y	9% SOBRE BENCHMARK, CON HWM DE 3Y	9% SOBRE BENCHMARK, CON HWM DE 3Y
INVERSIÓN MÍNIMA	UNA ACCIÓN	UNA ACCIÓN	300.000 EUR
VALOR LIQUIDATIVO	10,9 EUR	11,8 EUR	11,7 EUR

Aviso legal

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 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). 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. 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. 2024. Reservados todos los derechos.