

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

31/08/2026



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 2026: Durante el mes de agosto, el fondo Paretum Columbus Clase I2 subió un 2,76%. Desde principio del año se incrementa un 9,72%. En los últimos 12 meses el fondo acumula una subida del 15,3%. Columbus se sitúa en el primer cuartil de su categoría a 3 y 5 años, según datos de Morningstar. Desde su lanzamiento en junio de 2008, el fondo acumula una revalorización del 247% batiendo consistentemente a los principales índices bursátiles europeos.

Entorno de Mercado:

Agosto fue un mes de cambios bruscos, que dejó al STOXX 600 prácticamente sin cambios, aunque ocultando una dispersión significativa bajo la superficie. El índice alcanzó un máximo histórico a mediados de mes, antes de que los acontecimientos geopolíticos, una ola de ventas en el sector de los semiconductores y el fuerte repunte de los rendimientos de la deuda soberana borrarán las ganancias. El DAX subió un 1%, el FTSE 100 se mantuvo prácticamente sin cambios y el CAC cayó un 3,2 %, mientras que el sector de recursos básicos ganó un 9,4 % y el de alimentación, bebidas y tabaco perdió un 4,7 %.

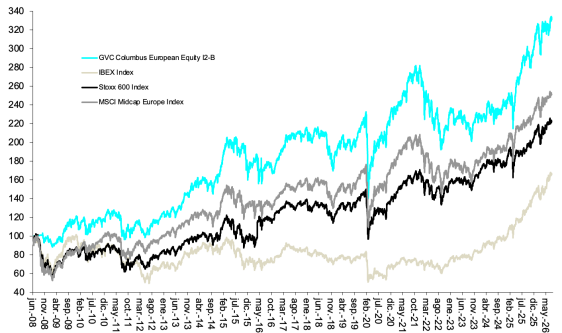
El liderazgo también sufrió una rotación pronunciada: los sectores ganadores de julio, Energía y Banca se quedaron rezagados, mientras que el crecimiento superó al valor en unos 175 puntos básicos y el sector tecnológico se recuperó con fuerza. Fuera del mercado de renta variable, los bonos soberanos europeos fueron el movimiento más destacado del mes, con el diferencial OAT-Bund ampliándose por encima del BTP-Bund por primera vez en este ciclo y el rendimiento del Bund subiendo 21 puntos básicos.

Rentabilidad de posiciones relevantes: Durante agosto, destacó la subida de Bodycote (+26%). La empresa británica de tratamientos de metales en calor anunció al principio del mes que había recibido dos ofertas públicas de compra separadas e independientes de empresas de Private Equity. Una de ellas, Veritas ha mejorado la oferta inicial que hizo, en otro 4% a principio del mes de septiembre. El interés en Bodycote refleja el interés por parte de inversores extranjeros, en especial Private Equity americanos, en empresas británicas, que cotizan a valoraciones inferiores convirtiéndolas en objetivos atractivos.

También las dos empresas de telecomunicaciones que tenemos en cartera Zegona (+11,6%) y 1&1 AG (+17,6%) experimentaron fuertes subidas. La subida se ha visto impulsada por una rotación hacia sectores defensivos y de valor, sólidos resultados trimestrales, continua actividad corporativa en el sector.

En el lado negativo, Fresenius Medical Care bajó un 11%. Aunque Fresenius M.C. superó las expectativas generales en cuanto a beneficios totales, el mercado se centró en un indicador operativo clave: los volúmenes de tratamiento en el mismo mercado de EE. UU. descendieron un 0,9% interanual. Dado que EE. UU. es el mercado más grande y lucrativo de Fresenius, este descenso suscitó preocupación entre los inversores respecto a la demanda básica a largo plazo.

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



DISTRIBUCIÓN POR PAÍS

Table with 2 columns: País and Porcentaje. Rows include Alemania (26,1%), Reino Unido (22,5%), España (16,0%), Bélgica (8,4%), Italia (7,7%), Francia (5,5%), Suiza (5,1%), Noruega (1,1%), Austria (0,8%).

DISTRIBUCIÓN POR SECTOR

Table with 2 columns: Sector and Porcentaje. Rows include Industrial (24,0%), Financiero (18,4%), Comunicaciones (12,8%), Servicios (11,1%), Materiales (6,5%), Infraestructura (5,7%), Tecnología (4,8%), Pharma (4,4%), Consumo (4,2%), Defensa (1,3%).

PRINCIPALES INVERSIONES

Table with 2 columns: Inversión and Porcentaje. Rows include ZEGONA COMMUNICATIONS (9,09%), UNICAJA BANCO SA (6,59%), SIEMENS ENERGY (5,81%), AGEAS (4,81%), FRESENIUS SE & CO (4,64%), PRYSMIAN (4,23%), BODYCOTE PLC (4,05%), I&I AG (3,70%), ELEMENTIS (3,64%), KONTRON AG (2,69%).

DISTRIBUCIÓN POR DIVISA

Table with 2 columns: Divisa and Porcentaje. Rows include EURO (71%), LIBRA ESTERLINA (23%), FRANCO SUIZO (5%), CORONA NORUEGA (1%).

Table with 12 columns: RENTABILIDAD, 2026, 1 MES, 3 MESES, 6 MESES, 12 MESES, 3 AÑOS, 5 AÑOS, 7 AÑOS, 10 AÑOS, 12 AÑOS, 2008*. Rows include GVC COLUMBUS, STOXX 600, MSCI MID CAPS.

Table with 17 columns: RENTABILIDAD, 2025, 2024, 2023, 2022, 2021, 2020, 2019, 2018, 2017, 2016, 2015, 2014, 2013, 2012, 2011, 2010, 2009, 2008*. Rows include GVC COLUMBUS, STOXX 600, MSCI MID CAPS.

* 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)

Table with 2 main sections: INFORMACIÓN GENERAL and INFORMACIÓN ACCIONES. Includes details on constitution, vehicle, manager, auditor, and investment management company, as well as action details like ISIN, commission, and minimum investment.

GVC GAESCO COLUMBUS EUROPEAN EQUITIES FI

Table with 2 main sections: INFORMACIÓN GENERAL and INFORMACIÓN ACCIONES. Includes details on constitution, category, manager, and action details like ISIN, commission, and minimum investment.

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.