

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

28/02/2026



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 - Febrero 2026:** En febrero de 2026, el fondo Pareturn Columbus Clase I2 registró un aumento del 2,4%, por debajo del índice europeo Stoxx 600, que subió un 3,7%. En el 2026, GVC Columbus acumula una subida del 7,5%, superando al Stoxx 600 (7,0%) y, **en los últimos 12 meses, el fondo ha ganado un 32,0%**, claramente por delante del Stoxx 600, que avanzó un 13,8% en el mismo periodo. Gracias a este sólido historial, el fondo se sitúa en el primer cuartil de su categoría a 1, 3 y 5 años, según datos de Morningstar. Desde su lanzamiento en junio de 2008, el fondo se ha revalorizado 241%, batiendo de forma consistente a los principales índices de renta variable.

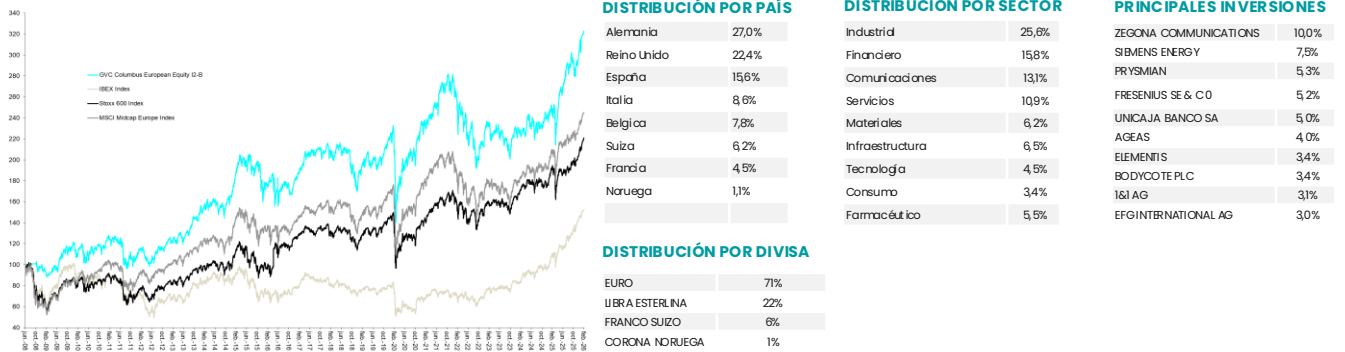
**Entorno de mercado – un entorno complejo y volátil:** Febrero estuvo marcado por acontecimientos globales y una rotación sectorial muy intensa impulsada por los temores a la disrupción de la IA. En 2026 algunos sectores son claros ganadores (metales, infraestructuras), mientras que los sectores potencialmente más afectados están sufriendo de forma notable (software, bancos). En Europa, el índice Stoxx 50 subió un 2,2%, superando claramente a los índices estadounidenses. A nivel global, el movimiento más destacado fue la caída del Nasdaq (-3,9%), debida en gran medida a la preferencia del mercado por activos de menor duración. En un contexto de complejidad y disrupción, las compañías europeas de mediana capitalización están captando flujos como formas de diversificación a precios razonables.

**Datos macroeconómicos – riesgo geopolítico:** Los acontecimientos recientes a nivel global se están asumiendo con cierto grado de complacencia a pesar de unas valoraciones ajustadas. En Estados Unidos, la política es muy compleja y puede dificultar la esperada bajada de tipos, mientras que los niveles tipos europeos favorecen la inversión; el dólar estadounidense sigue cuestionado. Los bonos a largo plazo, siempre una referencia importante, han mostrado una tendencia muy estable, lo que supone un alivio para las finanzas públicas (el bono estadounidense a 30 años en el 4,6% frente al 5,1% de hace seis meses).

**Comportamiento de las principales posiciones:** Durante febrero, los mayores contribuyentes a la rentabilidad de nuestra cartera fueron: **Cellnex (+24%), impulsada en gran medida por unos buenos resultados y el rebote de las acciones de infraestructuras; DEME (+17%); Laboratorios Rovi (+16%); Siemens Energy (+13%) y Getlink (+10%)**. En el lado negativo, sufrimos caídas en Interpump (-21%) debido a unos resultados débiles, y en Reply (-19%), de la que ya habíamos vendido parcialmente meses atrás, afectada por las ventas generalizadas en compañías de software.

**Cambios en la cartera:** Durante febrero realizamos ventas parciales en posiciones que habían experimentado fuertes revalorizaciones. También aprovechamos para incrementar algunas posiciones y mantener un nivel de liquidez relativamente elevado (7% del fondo).

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



DISTRIBUCIÓN POR PAÍS

|             |       |
|-------------|-------|
| Alemania    | 27,0% |
| Reino Unido | 22,4% |
| España      | 15,6% |
| Italia      | 8,6%  |
| Belgica     | 7,8%  |
| Suiza       | 6,2%  |
| Francia     | 4,5%  |
| Noruega     | 1,1%  |

DISTRIBUCIÓN POR SECTOR

|                 |       |
|-----------------|-------|
| Industrial      | 25,8% |
| Financiero      | 15,8% |
| Comunicaciones  | 13,1% |
| Servicios       | 10,9% |
| Materiales      | 6,2%  |
| Infraestructura | 6,5%  |
| Tecnología      | 4,5%  |
| Consumo         | 3,4%  |
| Farmacéutico    | 5,5%  |

PRINCIPALES INVERSIONES

|                       |       |
|-----------------------|-------|
| ZEGONA COMMUNICATIONS | 10,0% |
| SIMENS ENERGY         | 7,5%  |
| PRYSMIAN              | 5,3%  |
| FRESENIUS SE & CO     | 5,2%  |
| UNICAJA BANCO SA      | 5,0%  |
| AGEAS                 | 4,0%  |
| ELEMENTIS             | 3,4%  |
| BODYCOTE PLC          | 3,4%  |
| ISI AG                | 3,1%  |
| EFG INTERNATIONAL AG  | 3,0%  |

DISTRIBUCIÓN POR DIVISA

|                 |     |
|-----------------|-----|
| EURO            | 71% |
| LIBRA ESTERLINA | 22% |
| FRANCO SUIZO    | 6%  |
| CORONA NORUEGA  | 1%  |

| RENTABILIDAD | 2026  | 1 MES | 3 MESES | 6 MESES | 12 MESES | 3 AÑOS | 5 AÑOS | 7 AÑOS | 10 AÑOS | 12 AÑOS | 2008*   |
|--------------|-------|-------|---------|---------|----------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|
| GVC COLUMBUS | 7,54% | 2,41% | 10,55%  | 12,97%  | 32,03%   | 37,66% | 43,76% | 71,87% | 97,25%  | 117,41% | 240,55% |
| STOXX 600    | 7,03% | 3,74% | 9,96%   | 14,48%  | 13,76%   | 37,46% | 56,51% | 70,02% | 91,18%  | 87,52%  | 119,03% |
| MSCI MIDCAPS | 7,46% | 4,65% | 10,14%  | 12,51%  | 19,29%   | 38,13% | 41,55% | 66,71% | 92,05%  | 98,01%  | 147,74% |

| RENTABILIDAD | 2025  | 2024 | 2023  | 2022   | 2021  | 2020  | 2019  | 2018   | 2017  | 2016  | 2015  | 2014  | 2013  | 2012  | 2011   | 2010  | 2009  | 2008*  |
|--------------|-------|------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|
| GVC COLUMBUS | 25,2% | 4,0% | 9,0%  | -23,2% | 21,4% | 7,0%  | 27,6% | -15,7% | 17,0% | -9,2% | 18,2% | 11,3% | 23,9% | 13,0% | -8,2%  | -21%  | 22,3% | -2,0%  |
| STOXX 600    | 16,7% | 6,0% | 12,7% | -12,9% | 22,3% | -4,0% | 23,2% | -13,2% | 7,7%  | -1,2% | 6,8%  | 4,4%  | 17,4% | 14,4% | -12,2% | 3,9%  | 23,4% | -40,9% |
| MSCI MIDCAPS | 19,6% | 6,5% | 11,4% | -21,1% | 19,5% | 2,4%  | 26,9% | -15,2% | 10,5% | -1,6% | 12,7% | 6,4%  | 21,0% | 18,7% | -15,6% | 16,8% | 36,4% | -37,7% |

\* 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 Pareturn 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                                   |
| VEHICULO                      | 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              | CLASER                            | 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   | 2341 EUR                          | 230,5 EUR                         | 245,9 €       | 2061 EUR                          |
| CÓDIGO BLOOMBERG    | PAMCBI                            | PAMCB2                            |               |                                   |

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 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 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                      | ES143559013                       | 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   | 12,7 EUR                          | 13,2 EUR                          | 13,0 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 Pareturn Gvc Gaesco Columbus Europeo 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.