

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

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-JUNIO 2026: Durante el mes de junio, el fondo Paretum Columbus Clase I2 descendió un 2.07 %. Desde principio del año se incrementa un 6.12%. En los últimos 12 meses el fondo acumula una subida del 18.3 %. Columbus 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 acumula una revalorización del 236 % batiendo consistentemente a los principales índices bursátiles europeos.

Entorno de Mercado:

En junio, la renta variable europea mantuvo un comportamiento positivo, apoyada por la moderación de las tensiones geopolíticas, la caída del precio del petróleo tras el alto el fuego en Oriente Medio y unas perspectivas de crecimiento de beneficios que continuaron mejorando. Los inversores mostraron una mayor apetencia por activos cíclicos, favoreciendo especialmente a los sectores de viajes y ocio, bancos, seguros y tecnología, mientras que el mercado dejó en un segundo plano las preocupaciones sobre inflación. A pesar de que el Banco Central Europeo mantuvo un tono prudente, el entorno macroeconómico y la resiliencia de los resultados empresariales respaldaron el buen comportamiento de las bolsas europeas durante el mes.

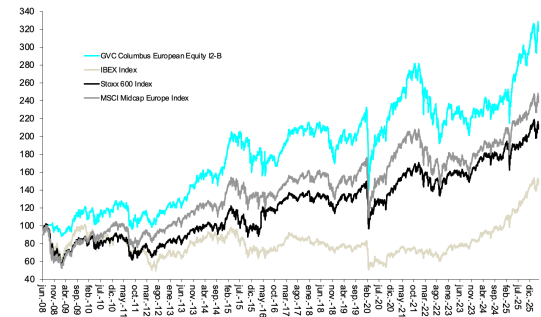
Rentabilidad de posiciones relevantes: Durante junio, destacó la subida de Redcare Pharmacy (+54%). La empresa alemana de venta de productos farmacéuticos por internet elevó sus perspectivas financieras anuales tras registrar un sólido crecimiento en el segundo trimestre de 2026, con un aumento interanual de los ingresos del 20% y un repunte del 14% en sus ventas sin receta en Alemania.

También las dos empresas que compramos durante las caídas por el conflicto del Golfo experimentaron fuertes subidas. La empresa alemana MTU Aeroengines AG experimentó un fuerte impulso alcista que superó el 20%. El mercado valoró positivamente la diversificación de su cartera tras la adquisición en abril de AeroDesignWorks y su expansión en el sector de defensa, compensando los problemas de costes derivados de las revisiones de sus motores GTF. Igualmente, la empresa DO & CO de catering gourmet y servicios aeroportuarios registró un fuerte impulso alcista del 18,5% en la Bolsa de Viena.

Por el lado negativo, junio fue un mes difícil para el sector de las telecomunicaciones, tanto en EEUU como en Europa, con caídas de alrededor de un 12% para el sector. Nuestras posiciones en Zegona (-12.8%) y I&I AG (-15.8%) se vieron afectadas. Las caídas se produjeron por la salida a Bolsa de SpaceX y de su filial Starlink Mobile, que en su folleto estimó un mercado potencial equivalente a todos los ingresos del mercado móvil mundial, excluidas Rusia y China. Sin embargo, nuestra opinión inicial es que el efecto será moderado, ya que el espectro, la distancia y el tamaño del haz limitarán a Starlink a un servicio complementario de telefonía móvil rural, conexión directa al dispositivo y banda ancha. Esperamos que el mayor impacto se produzca en EE. UU. y que sea limitado en Europa.

El cambio de régimen que identificamos en marzo permanece intacto: crecimiento más débil, coexistiendo con más inflación. Se mantiene un nivel de prima de riesgo más elevada a la espera de la resolución completa del conflicto del Golfo.

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. Includes Germany (26.7%), UK (21.3%), Spain (15.4%), Italy (8.4%), Belgium (8.4%), Switzerland (5.4%), France (5.0%), Norway (1.0%), Austria (0.9%).

DISTRIBUCIÓN POR SECTOR

Table with 2 columns: Sector and Porcentaje. Includes Industrial (25.3%), Financial (17.7%), Communications (12.2%), Services (10.4%), Infrastructure (6.2%), Materials (5.8%), Technology (4.8%), Consumer (4.6%), Pharma (4.3%), Defense (1.2%).

PRINCIPALES INVERSIONES

Table with 2 columns: Inversión and Porcentaje. Includes ZEGONA COMMUNICATIONS (9.07%), SIEMENS ENERGY (6.97%), UNICAJA BANCO SA (5.99%), PRYSMIAN (5.29%), AGEAS (4.59%), FRESenius SE & CO (4.22%), ELEMENTIS (3.29%), IAI AG (3.10%), BODYCOTE PLC (3.02%), KONTRON AG (2.94%).

DISTRIBUCIÓN POR DIVISA

Table with 2 columns: Divisa and Porcentaje. Includes EURO (72%), LIBRA ESTERLINA (21%), 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 for GVC COLUMBUS, STOXX 600, and 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)

INFORMACIÓN GENERAL

Table with 2 columns: Field and Value. Includes 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

Table with 5 columns: Acción, Clase R (EUR), Clase I2-B (EUR), Clase IOC (GBP), Clase BR-2 (EUR). Includes ISIN, Comisión de gestión, Comisión de éxito, Inversión mínima, Valor liquidativo, and Código Bloomberg.

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

Table with 2 columns: Field and Value. Includes 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

Table with 4 columns: Acción, Clase A (RETAIL), Clase I (INSTITUCIONAL), Clase P (INVERSIÓN MÍNIMA 300.000€). Includes ISIN, Comisión de gestión, Comisión de éxito, Inversión mínima, Valor liquidativo.

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.