

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

31/05/2026



OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Fondo de inversión de renta variable que invierte en valores europeos de mediana capitalización que presentan un elevado potencial de revalorización.

INFORME DE GESTIÓN

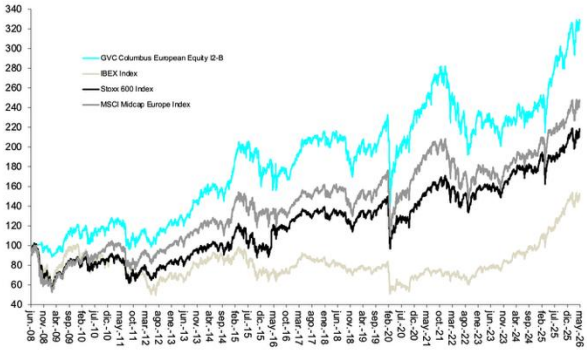
Rentabilidad - Mayo 2026: Durante el mes de mayo, el fondo Pareturn Columbus Clase I2 se revalorizó un 1.48 %. Desde principio del año se incrementa un 8.4 %. En los últimos 12 meses el fondo acumula una subida del 23.5 %, superando ampliamente al Stoxx 600 que en el mismo periodo se apreció un 14%. Gracias a esta sólida evolución, 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 acumula una revalorización del 243 % batiendo consistentemente a los principales índices bursátiles europeos.

Entorno de mercado: Durante mayo continuó la subida de los mercados de renta variable que se había iniciado el mes anterior. Tecnología siguió liderando la subida, junto con recursos básicos y el sector viajes y turismo, mientras que el sector energético y los valores sensibles a tipos de interés se comportaron peor. La caída del precio del petróleo, al anunciarse el alto el fuego, casi un 20% desde máximos, hasta alrededor de 91 USD, definió el mes. El mercado también descuenta ahora completamente una subida de los tipos de interés por el BCE en junio, y anticipa más subidas. Por último, los resultados empresariales trimestrales han sido mejor de lo esperado, sobre todo en el sector energético, exposición a AI y sectores sensibles a tipos de interés. Por el contrario, compañías expuestas a competencia china (autos), consumo discrecional o costes energéticos se mostraron prudentes en sus guías.

Comportamiento de las principales posiciones: Durante mayo, destacó la subida de Bodycote (+20%). La empresa británica, especialista en tratamiento térmico de metales para su uso a altas temperaturas (sector defensa, automovilístico y aeronáutico) anunció que ha recibido una propuesta, condicional, de compra por parte de Apollo, una empresa de Private Equity. La oferta, en efectivo, es un 27% superior al precio al que cotizaba Bodycote. Apollo tiene hasta el 19 de junio para confirmar la oferta. Consideramos que la oferta minusvalora Bodycote, al precio ofertado.

También en Reino Unido, Currys (+21.8%), venta de electrónica de consumo, presentó resultados que, una vez más, sorprendieron al mercado. Ventas por encima de lo esperado y fuerte generación de caja. Por el lado negativo Laboratorios Rovi, decepcionó en su presentación de resultados trimestrales. Retrasos en los contratos de producción y envasado de productos farmacéuticos y la reducción de precios en su gama de Heparinas, provocaron una caída del 24% en la acción.

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 del conflicto del Golfo.



DISTRIBUCIÓN POR PAÍS

Table with 2 columns: País and Porcentaje. Includes Germany (26.3%), UK (22.9%), Spain (15.0%), Italy (8.5%), Belgium (8.1%), Switzerland (5.6%), France (5.0%), Norway (1.0%), Austria (0.8%).

DISTRIBUCIÓN POR SECTOR

Table with 2 columns: Sector and Porcentaje. Includes Industrial (25.2%), Financial (16.5%), Communications (13.9%), Services (10.0%), Infrastructure (6.2%), Materials (6.1%), Technology (5.0%), Pharma (4.4%), Consumer (4.4%), Defence (1.5%).

PRINCIPALES INVERSIONES

Table with 2 columns: Empresa and Porcentaje. Includes ZEGONA COMMUNICATIONS (102.8%), SIMENS ENERGY (6.72%), UNICAJA BANCO SA (5.4%), PRYSMIAN (5.25%), AGEAS (4.27%), FRESenius SE & CO (3.75%), IAI AG (3.64%), BODYCOTE PLC (3.58%), ELEMENTIS (3.20%), KONTRON AG (2.88%).

DISTRIBUCIÓN POR DIVISA

Table with 2 columns: Divisa and Porcentaje. Includes Euro (70.6%), British sterling (22.9%), Franco Suizo (5.6%), Corona Noruega (1.0%).

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.

Table with 12 columns: RENTABILIDAD, 2025, 2024, 2023, 2022, 2021, 2020, 2019, 2018, 2017, 2016, 2015, 2014, 2013, 2012, 2011, 2010, 2009, 2008*. Rows for GVC COLUMBUS, STOXX 600, and MSCI MID CAPS.

* Desde 30 junio 2008. El rendimiento está libre de comisiones de gestión y depositaria. 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

Table with 2 columns: Field and Value. Fields include País de constitución, Vehículo, Gestora, Custodio, Auditor, Administrador, and Investment Management Company.

INFORMACIÓN ACCIONES

Table with 5 columns: Acción, Clase R, Clase I2-B, Clase I0C (€), and Clase BR-2 (EUR). Rows for ISIN, Comisión de gestión, Comisión de éxito, Inversión mínima, and Valor liquidativo.

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 AIFunds, Inversis y Fundsette. 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

Table with 2 columns: Field and Value. Fields include País de constitución, Categoría, Entidad gestora, Entidad depositaria, Entidad auditora, and Divisa base.

INFORMACIÓN ACCIONES

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