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

31/10/2026

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.

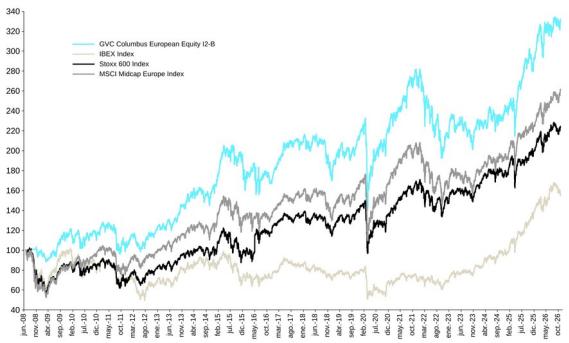
INFORME DE GESTIÓN

RENTABILIDAD-OCTUBRE 2026: Durante el mes de octubre, el fondo Pareturn Columbus Clase I2 se mantuvo estable **(+0.06 %)** mientras que el Stoxx 600 se incrementó un 1.8%. El fondo se incrementa desde el principio del año un 9.23 %. En los últimos 12 meses el fondo acumula una subida del 12.79 % y del 61.8 % en los últimos 3 años. 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 245.9 % batiendo consistentemente a los principales índices bursátiles europeos.

Entorno de Mercado:
Octubre invirtió la tendencia observada en septiembre en el rendimiento de EE. UU. frente a Europa. El mes comenzó con la crisis de los tipos de interés aún en primer plano, y el rendimiento de la deuda estadounidense a 10 años superó brevemente el 5,3 %. En ese contexto, el STOXX 600 subió un 1,9 %, mientras que el S&P 500 cayó un 0,9 % y el Nasdaq, un 5,3 %. Más allá de las apariencias, la rotación fue marcadamente defensiva: el sector sanitario registró su mejor mes desde 1987 y el de alimentación, bebidas y tabaco, el mejor de su historia, mientras que los semiconductores, los bancos y las grandes empresas industriales sufrieron una fuerte caída.
Los resultados del tercer trimestre pusieron de manifiesto una brecha cada vez mayor entre ganadores y perdedores. Los beneficios del STOXX 600 registran un crecimiento de alrededor del 28 %, pero el sector energético está acaparando gran parte de ese crecimiento, mientras que la tasa de resultados por encima de las previsiones es solo del 42 %, la más baja desde el cuarto trimestre de 2023. Las revisiones también fueron moderadas, con los sectores de Energía y Tecnología en terreno positivo, y los de Materiales y Finanzas a la zaga.
De cara a noviembre, seguimos siendo optimistas respecto a Europa, pero con un enfoque cada vez más defensivo de cara a finales de año. En general, mantenemos una visión positiva sobre Europa, pero queremos que esa exposición se concentre cada vez más en valores de calidad, ganadores estructurales y resultados idiosincrásicos.

Rentabilidad de posiciones relevantes:
El mejor valor del mes fue REPLY **(+15.5 % en el mes)**. La firma italiana especializada en consultoría digital y servicios de TI, extendió su rally a lo largo de octubre: Reply se consolidó como un referente clave en la implementación corporativa de IA generativa, Agentic AI y Physical AI. Tiene unas sólidas previsiones de crecimiento a largo plazo. Nuestras estimaciones apuntan a un crecimiento del 20% en ingresos y del 23% en ganancias de cara a los próximos dos años, respaldando las valoraciones de la acción.
En cuanto a Grifols **(+14%)** tras atravesar un periodo de alta volatilidad, la multinacional de hemoderivados consolida su senda de recuperación en el mercado gracias a varios factores. La compañía transmitió tranquilidad al mercado al recordar que ya ha refinanciado sus vencimientos de deuda más críticos de 2027. Esto le otorgó una mayor flexibilidad financiera y un perfil de menor apalancamiento que atrajo de nuevo a fondos institucionales. También aprobó un dividendo a cuenta de 0,15 euros por acción, enviando una señal clara de estabilidad financiera. Por último, en Biopharma, el fuerte crecimiento en la demanda de inmunoglobulinas (especialmente el tratamiento subcutáneo Xembify) logró compensar con creces la debilidad del negocio de la albúmina en mercados complejos como China.

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



DISTRIBUCIÓN POR PAÍS

Alemania	25.21%
Reino Unido	24.42%
España	15.15%
Belgica	8.49%
Italia	7.63%
Francia	7.05%
Suiza	5.16%
Noruega	1.09%
Austria	0.84%

DISTRIBUCIÓN POR SECTOR

Industrial	21.28%
Financiero	17.93%
Medical	14.60%
Comunicaciones	14.18%
Infraestructura	7.35%
Materiales	7.09%
Tecnologia	4.60%
Servicios	4.55%
Consumo	2.46%
Defence	1.00%

PRINCIPALES INVERSIONES

ZEGONA COMMUNICATIONS	10.29%
UNICAJA BANCO SA	6.03%
SIEMENS ENERGY	5.28%
FRESENIUS SE & CO	4.99%
AGEAS	4.89%
BODYCOTE PLC	4.25%
ELEMENTIS	4.09%
PRYSMIAN	3.96%
1&1 AG	3.89%
GETLINK	2.87%

DISTRIBUCIÓN POR DIVISA

Euro	69.33%
Libra esterlina	24.42%
Franco Suizo	5.16%
Corona Noruega	1.09%

RENTABILIDAD	2026	1 MES	3 MESES	6 MESES	12 MESES	3 AÑOS	5 AÑOS	7 AÑOS	10 AÑOS	12 AÑOS	2008*
GVC COLUMBUS	9.23%	0.06%	2.30%	2.29%	12.79%	61.80%	21.51%	66.92%	97.70%	120.32%	245.90%
STOXX 600	9.21%	1.87%	-0.38%	5.80%	13.09%	49.14%	36.01%	63.01%	90.80%	92.03%	123.49%
MSCI MID CAPS	13.39%	4.00%	3.27%	8.21%	16.15%	63.77%	29.80%	64.77%	97.94%	117.18%	161.41%

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%	-2,1%	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 MID CAPS	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
VEHÍCULO	PARETURN GVC GAESCO COLUMBUS EUROPEAN EQUITY
GESTORA	GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC
CUSTODIO	BNP SECURITY SERVICES LUXEMBOURG
AUDITOR	DELOITTE
ADMINISTRADOR	BNP SECURITIES LUXEMBOURG
INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY	WAYSTONE MANAGEMENT COMPANY –LUX- SA

INFORMACIÓN ACCIONES

SHARE CLASS	CLASE R (EUR)	CLASE I2-B (EUR)	CLASE IGC (GBP)	CLASE BR-2 (EUR)
ISIN	LU1569896738	LU1569897116	LU2376529082	LU2798895418
MANAGEMENT FEE	1.35%	0.75%	0.80%	2.25%
PERFORMANCE FEE	9% ABOVE BENCHMARK, 5Y HWM	9% ABOVE BENCHMARK, 5Y HWM	No	9% ABOVE BENCHMARK, 5Y HWM
MINIMUM INVESTMENT	Eur300000	1 SHARE	1 SHARE	1 SHARE
NET ASSET CLASS	242.33 EUR	239.74 EUR	213.03 GBP	211.965 EUR
BLOOMBERG CODE	PAMCBI1	PAMCBI2		

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 SGIIC
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 5Y	9% SOBRE BENCHMARK, CON HWM DE 5Y	9% SOBRE BENCHMARK, CON HWM DE 5Y
INVERSIÓN MÍNIMA	UNA ACCIÓN	UNA ACCIÓN	300.000 EUR
VALOR LIQUIDATIVO	13.59 EUR	14.32 EUR	14.028 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 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.