

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

30/09/2025



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 – Septiembre 2025: En septiembre de 2025, el fondo Paretum Columbus Clase I2 registró una rentabilidad del 2,5%, superando a su índice de referencia, el Stoxx 600, que avanzó un 1,5%. **En lo que va de año, el fondo acumula una subida del 22%,** y en los últimos 12 meses presenta una ganancia del 25%, superando ampliamente al Stoxx 600, que en el mismo periodo subió 9,9% en 2025 y 7,2% en el último año. 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 apreciación del +209.10 %, batiendo consistentemente a los principales índices bursátiles europeos.

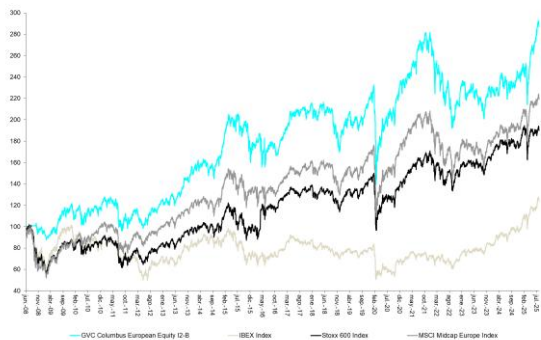
Entorno de Mercado – Complacencia: Septiembre fue un mes positivo para los mercados. Europa mantiene rendimientos favorables en 2025, impulsados por la fortaleza relativa del euro. No obstante, en el mes, EE. UU. recuperó terreno, con el S&P 500 registrando su mayor subida en 15 años (+3,5%). A pesar de ello, el dólar estadounidense continúa debilitándose frente al euro, con una depreciación acumulada del 12% en 2025.

Datos Macroeconómicos – Señales Mixtas: Los datos de empleo en Europa y EE. UU. mostraron cierta debilidad, al igual que el PMI manufacturero europeo, que continúa en terreno negativo. La inflación en Europa parece estabilizarse alrededor del 2%, por lo que no se prevén nuevas bajadas de tipos. En contraste, la Reserva Federal estadounidense (FED) ha iniciado un ciclo de reducción de tipos, partiendo desde niveles más altos. Las bolsas mantienen un tono optimista, impulsadas por el entorno de tipos y el buen comportamiento del sector tecnológico, mientras que los bonos a largo plazo muestran señales mixtas.

Rentabilidad de Posiciones Relevantes: Durante septiembre, las posiciones más destacadas fueron: **Renk (+40%)**, fabricante alemán de defensa. **Currys (+24%)**, incorporación reciente al fondo, beneficiada por su sólida gestión y valoración atractiva. **Prysmian (+13%)**, **Kontron (+12%)** y **Craneware (+12%)** también contribuyeron positivamente. En el lado negativo, destacaron las caídas de **Edenred (-18%)** por incertidumbre regulatoria y **Burckhardt Compression (-14%)**.

Cambios en la Cartera: Durante septiembre se realizaron ajustes parciales en valores con fuertes revalorizaciones y se incorporaron dos nuevas posiciones: **1&1** (telecomunicaciones, Alemania): con buenas perspectivas de consolidación. **Laboratorios Rovi:** compañía líder en el segmento de farma e inyectables, con un sólido historial de gestión y un elevado potencial de crecimiento a largo plazo.

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



DISTRIBUCIÓN POR PAÍS

Alemania	27,3%
Reino Unido	26,5%
España	15,9%
Italia	8,9%
Belgica	5,9%
Suiza	5,1%
Francia	3,3%
Irlanda	2,2%
Noruega	1,3%

DISTRIBUCIÓN POR SECTOR

Industrial	23,1%
Financiero	19,1%
Servicios	11,8%
Comunicaciones	9,2%
Materiales	7,1%
Tecnología	6,4%
Infraestructura	6,4%
Consumo	6,2%
Farma	4,7%

PRINCIPALES INVERSIONES

ZEGONA COMMUNICATIONS	8,3%
SIEMENS ENERGY	7,0%
FRESENIUS SE & CO	5,5%
PRYSMIAN	5,5%
UNICAJA	4,9%
AGEAS	4,1%
ELEMENTIS	3,7%
KONTRON	3,4%
MAPFRE	3,2%
AUTO TRADER	2,9%

DISTRIBUCIÓN POR DIVISA

EURO	67%
LIBRA ESTERLINA	26%
FRANCO SUIZO	5%
CORONA NORUEGA	1%

RENTABILIDAD	2025	1 MES	3 MESES	6 MESES	12 MESES	3 AÑOS	5 AÑOS	7 AÑOS	10 AÑOS	12 AÑOS	2008*
GVC COLUMBUS	22.19%	2.54%	8.82%	22.99%	25.47%	51.98%	49.08%	47.86%	64.43%	128.46%	209.10%
STOXX 600	9.96%	1.46%	3.11%	4.54%	6.75%	43.92%	54.30%	45.67%	60.50%	79.79%	92.88%
MSCI MID CAPS	14.10%	0.42%	2.61%	9.14%	12.55%	49.73%	44.68%	39.92%	64.71%	96.23%	119.88%

RENTABILIDAD	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008*
GVC COLUMBUS	4.00%	9.02%	-23.19%	21.41%	7.04%	27.61%	-15.69%	17.01%	-9.22%	18.21%	11.26%	23.87%	13.04%	-8.22%	-2.13%	22.25%	-2.01%
STOXX 600	5.97%	12.74%	-12.90%	22.25%	-4.04%	23.16%	-13.24%	7.68%	-1.20%	6.79%	4.35%	17.37%	14.37%	-12.20%	3.90%	23.40%	-40.90%
MSCI MID CAPS	6.51%	11.40%	-21.13%	19.49%	2.40%	26.89%	-15.17%	10.52%	-1.64%	12.69%	6.38%	21.00%	18.70%	-15.60%	16.80%	36.40%	-37.70%

* 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

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

ACCIÓN	CLASE R	CLASE I2-B	CLASE IGC (€)	CLASE BR-2 (EUR)
ISIN	LU056989738	LU278529082		
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	218,1 EUR	214,2 EUR	228,5 E	192,6 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 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

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	12,4 EUR	12,9 EUR	12,7 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 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.