

## GVC GAESCO COLUMBUS EUROPEAN EQUITIES FI

Nº Registro CNMV: 5760

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A.      **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

**Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS      **Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [fondos.gvcgaesco.es](http://fondos.gvcgaesco.es).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Doctor Ferran 3-5 08034 Barcelona Barcelona tel.93 366 27 27

### Correo Electrónico

[info@gvcgaesco.es](mailto:info@gvcgaesco.es)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 05/05/2023

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

#### Descripción general

Política de inversión: Este Fondo reproduce en gran medida el comportamiento y la rentabilidad del Fondo en el que invierte principalmente (PARETURN GVC GAESCO COLUMBUS EUROPEAN EQUITY FUND CLASS I2-B). No obstante, no puede reproducir exactamente el comportamiento de su Fondo Principal porque debe mantener un coeficiente mínimo de liquidez y soportar gastos adicionales.

La IIC Principal PARETURN GVC GAESCO COLUMBUS EUROPEAN EQUITY FUND CLASS I2-B invierte hasta el 100% de sus activos en sociedades de toda capitalización cotizadas en cualquier bolsa y/u otro mercado en Europa o que desarrollen su actividad económica principal en Europa; siendo su vocación inversora de Renta Variable Euro.

El resto de los activos de la cartera se invertirán en el mercado monetario o en renta fija. Los instrumentos de renta fija pueden ser de emisores públicos o privados con una calificación mínima de grado de inversión según las calificaciones de S&P. La duración media de la cartera de renta fija no puede superar los 2 años.

No se invertirá en otros fondos o fondos cotizados en bolsa (ETF) de capital variable de duración indefinida.

La exposición al riesgo de países emergentes será hasta un 10% y al riesgo divisa podrá alcanzar el 40%.

Podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

La IIC Principal podrá realizar operaciones de préstamo de valores entre un 0% y un máximo del 50%

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

## 2. Datos económicos

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2023 | Año t-1 |
|--|----------------|------------------|------|---------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,00           |                  | 0,00 |         |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,15           |                  | 2,15 |         |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE   | Nº de participaciones |                  | Nº de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
|         | Periodo actual        | Periodo anterior | Periodo actual   | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                  |                       |
| CLASE A | 75.558,08             |                  | 42               |                  | EUR    | 0,00   | 0,00             |                  | NO                    |
| CLASE I | 300.497,43            |                  | 2                |                  | EUR    | 0,00   | 0,00             | 1.000.000        | NO                    |
| CLASE P | 61.407,57             |                  | 1                |                  | EUR    | 0,00   | 0,00             | 300.000          | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 746                  |                |                |                |
| CLASE I | EUR    | 2.972                |                |                |                |
| CLASE P | EUR    | 607                  |                |                |                |

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 9,8687               |                |                |                |
| CLASE I | EUR    | 9,8915               |                |                |                |
| CLASE P | EUR    | 9,8824               |                |                |                |

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE   | Sist. Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Comisión de depositario |           |                 |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
|         |                | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       |                 | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
|         |                | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 | Periodo                 | Acumulada |                 |
|         |                | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                         |           |                 |
| CLASE A |                | 0,70                    | 0,00         | 0,70  | 0,70         | 0,00         | 0,70  | patrimonio      | 0,01                    | 0,01      | Patrimonio      |
| CLASE I |                | 0,04                    | 0,00         | 0,04  | 0,04         | 0,00         | 0,04  | patrimonio      | 0,01                    | 0,01      | Patrimonio      |
| CLASE P |                | 0,00                    | 0,00         | 0,00  | 0,00         | 0,00         | 0,00  | patrimonio      | 0,01                    | 0,01      | Patrimonio      |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado año t actual | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                        | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,07            | 26-06-2023 |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,67             | 30-06-2023 |            |       |                |       |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 15,85          | 13,04           |        |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,12           | 0,12            |        |        |        |         |         |         |         |
| Dow Jones Europe STOXX                   | 11,99          | 9,36            |        |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 16,72          | 16,72           |        |        |        |         |         |         |         |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

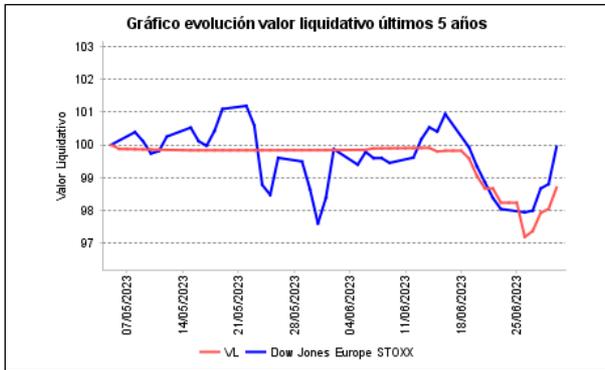
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,82           | 0,41            |        |        |        |         |         |         |         |

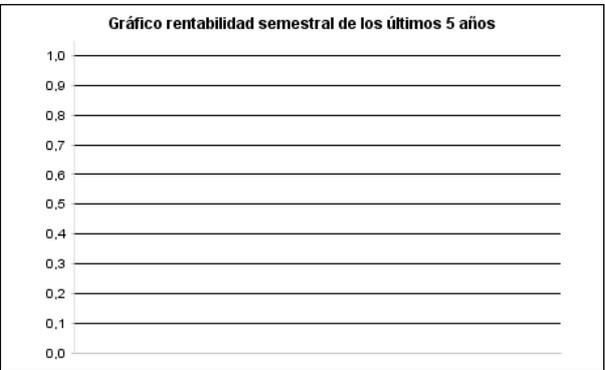
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado año t actual | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                        | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,07            | 26-06-2023 |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,67             | 30-06-2023 |            |       |                |       |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%)                           | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 15,85          | 13,04           |        |        |        |         |         |         |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,12           | 0,12            |        |        |        |         |         |         |         |
| <b>Dow Jones Europe STOXX</b>                   | 11,99          | 9,36            |        |        |        |         |         |         |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 16,72          | 16,72           |        |        |        |         |         |         |         |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

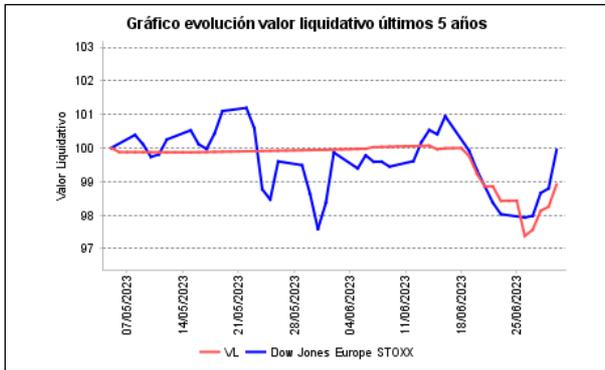
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,16           | 0,08            |        |        |        |         |         |         |         |

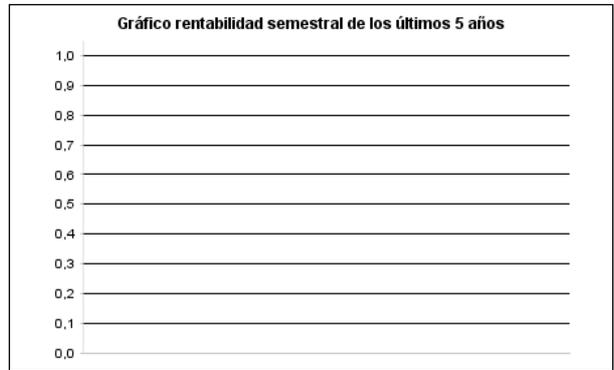
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE P .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado año t actual | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                        | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,07            | 26-06-2023 |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,67             | 30-06-2023 |            |       |                |       |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%)                           | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 15,85          | 13,04           |        |        |        |         |         |         |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,12           | 0,12            |        |        |        |         |         |         |         |
| <b>Dow Jones Europe STOXX</b>                   | 11,99          | 9,36            |        |        |        |         |         |         |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 16,72          | 16,72           |        |        |        |         |         |         |         |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

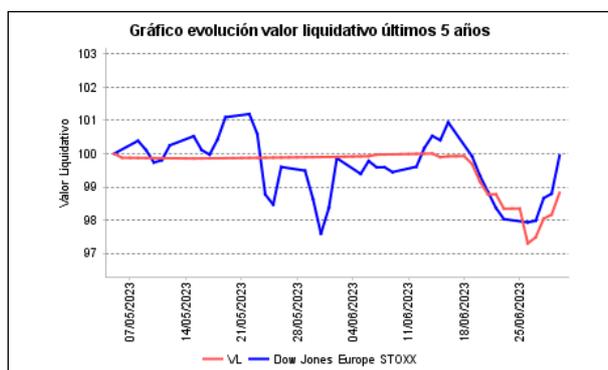
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,12           | 0,06            |        |        |        |         |         |         |         |

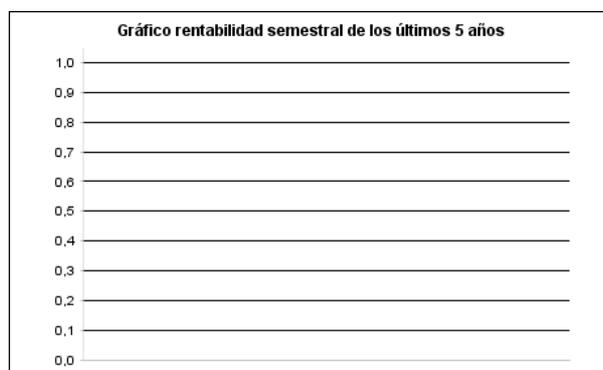
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro  | 10.662                                  | 294               | 1,03                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 71.746                                  | 1.649             | 1,86                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 35.122                                  | 922               | 2,62                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 33.374                                  | 123               | 2,18                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 40.993                                  | 272               | 8,50                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 165.779                                 | 3.797             | 6,49                           |
| Renta Variable Euro  | 84.610                                  | 3.595             | 12,15                          |
| Renta Variable Internacional                               | 338.390                                 | 13.583            | 15,75                          |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| De Garantía Parcial  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto   | 87.918                                  | 2.554             | 5,14                           |
| Global   | 195.091                                 | 1.858             | 6,11                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 135.676                                 | 11.624            | 1,04                           |

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| IIC que Replica un Índice                                | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Total fondos   | 1.199.360                               | 40.271            | 8,23                           |

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio                 | Fin periodo actual |                    | Fin periodo anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 3.748              | 86,66              |                      |                    |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00               |                      |                    |
| * Cartera exterior                          | 3.748              | 86,66              |                      |                    |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               |                      |                    |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               |                      |                    |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 579                | 13,39              |                      |                    |
| (+/-) RESTO                                 | -2                 | -0,05              |                      |                    |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 4.325              | 100,00 %           |                      | 100,00 %           |

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

|  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|  | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 0                            |                                | 0                         |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 374,30                       |                                | 374,30                    | 0,00                                      |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         |                                | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -3,77                        |                                | -3,77                     | 0,00                                      |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -3,49                        |                                | -3,49                     | 0,00                                      |
| + Intereses                                      | 0,99                         |                                | 0,99                      | 0,00                                      |
| + Dividendos                                     | 0,00                         |                                | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         |                                | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         |                                | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         |                                | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,00                         |                                | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | -4,48                        |                                | -4,48                     | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         |                                | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         |                                | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,28                        |                                | -0,28                     | 0,00                                      |
| - Comisión de gestión                            | -0,15                        |                                | -0,15                     | 0,00                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,01                        |                                | -0,01                     | 0,00                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,07                        |                                | -0,07                     | 0,00                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,05                        |                                | -0,05                     | 0,00                                      |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         |                                | 0,00                      | 0,00                                      |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         |                                | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         |                                | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         |                                | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         |                                | 0,00                      | 0,00                                      |

|  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|  | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 4.325                        |                                | 4.325                     |   |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

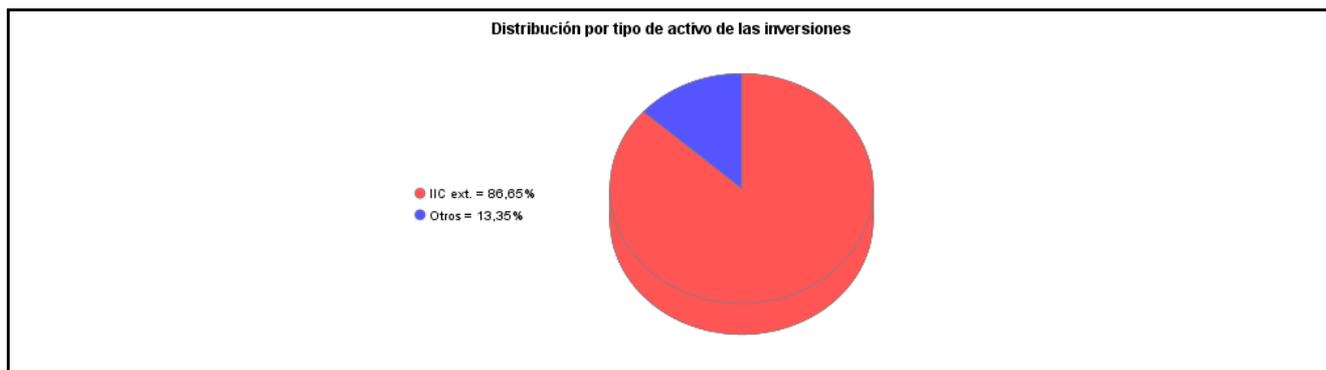
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |   |
|--|------------------|-------|------------------|---|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | % |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 0                | 0,00  |                  |   |
| TOTAL IIC                              | 3.748            | 86,65 |                  |   |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 3.748            | 86,65 |                  |   |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 3.748            | 86,65 |                  |   |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente         | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--------------------|-------------|------------------------------|--------------------------|
| TOTAL DERECHOS     |             | 0                            |                          |
| TOTAL OBLIGACIONES |             | 0                            |                          |
|                    |             |                              |                          |

### 4. Hechos relevantes

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos        |    | X  |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos                |    | X  |
| c. Reembolso de patrimonio significativo                  | X  |    |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio            |    | X  |
| e. Sustitución de la sociedad gestora                     |    | X  |
| f. Sustitución de la entidad depositaria                  |    | X  |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora               |    | X  |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo |    | X  |
| i. Autorización del proceso de fusión                     |    | X  |
| j. Otros hechos relevantes                                |    | X  |

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 30 de Mayo se ha efectuado un reembolso que supone una disminución superior al 20% del patrimonio, concretamente del 27,6%.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)   |    | X  |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento  |    | X  |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)   |    | X  |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente  |    | X  |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. |    | X  |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.   |    | X  |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.  |    | X  |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas  |    | X  |

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

Desde el último trimestre del año pasado, las sorpresas económicas positivas en el mundo avanzado han apuntado un repunte en los mercados de riesgo. A corto plazo, la perspectiva es más variada. Mientras que EE. UU. continúa desafiando las preocupaciones generalizadas de un aterrizaje forzoso, las economías orientadas a la exportación en Europa se enfrentan nuevos vientos en contra debido a una recesión temporal en el sector manufacturero global. Pero es probable que tanto EE. UU. como Europa vuelvan a la tendencia de crecimiento (o superior) para la primavera de 2024. Por lo tanto, esperamos que los mercados de riesgo superen un posible período de volatilidad de verano antes de finales de este año.

Los bancos centrales han estado tratando de guiar al alza las expectativas de tipos de interés del mercado una vez más. Pero a diferencia de los intentos anteriores, esta vez tiene como objetivo reforzar un perfil de "tipos más alto por más tiempo"

La inflación está cayendo en la mayoría de las economías, pero esto se ha concentrado en los precios de los bienes. Los bancos centrales también quieren que la inflación de los servicios se desacelere: lo que significa un crecimiento salarial más débil y un mayor desempleo. Es poco probable que se relajen hasta que se vea evidencia de esto.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El nuevo fondo GVC Gaesco Columbus European Fund FI se constituyó en mayo, como fondo subordinado del fondo de Luxemburgo Pareturn GVC Gaesco Columbus European Equity. Su única inversión son por tanto la inversión en el Fondo luxemburgués, que es el que realiza las inversiones.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 21,47% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 21,47%.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -1,31%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 10,85%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 1341,62% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 44 participes, lo que supone una variación del 4400%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -1,31%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,41%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -1,31%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 8,23%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Desde mayo el fondo Paretum GVC Gaesco Columbus Mid Cap Fund ha acometido las siguientes inversiones:

Buzzi Unichem, es un productor multirregional de cemento. EEUU constituye la mitad de beneficio operativo. Cotiza a un ev/ebitda de 3 veces para este año. Computacenter, es una empresa revendedora de hardware y software de valor añadido. Tiene una presencia importante en EEUU. Elecnor, es una compañía española en el sector de infra estructuras, servicios y energía, Grifols, es una multinacional española líder global en producto derivados del plasma sanguíneo. Hiscox, es una compañía de reaseguros. El grupo se diferencia de otras compañías por la especialización que tiene en determinadas líneas de negocios. Prysmian, es una compañía especializada en la producción de cables eléctricos para su uso en el sector de telecomunicaciones y generación y transmisión de electricidad. Teleperformance, ofrece servicios de apoyo digitales a otras compañías. Es un líder global en call centres en todo el mundo, con más de 400.000 empleados. En estos momentos después de la anunciada adquisición de Majorel, uno de sus competidores, se encuentra a la valoración mas atractiva de los últimos años.

Durante el periodo la inversión de Inversiones Columbus SICAV en el fondo máster, Paretum GVC Gaesco Columbus Europa Mid Cap Fund I2B ha sido del 90,6% del patrimonio medio.

Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PARETURN GVCGAESCO COLM EUROP MID CAP EQUITY EUR I2B FUND.

b) Operativa de préstamo de valores.

Durante el periodo, el fondo máster Paretum GVC Gaesco Columbus European Mid Cap Equity Fund ha iniciado la operativa de préstamo de valores realizada a través de la plataforma Sharegain. Hasta la fecha hemos obtenido unos ingresos de 11.814 euros, que supone un 0,34% del patrimonio medio del fondo.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,21%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 11,99%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 16,72%.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,43 días en liquidar el 90% de la cartera

invertida.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

#### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las noticias sobre la inflación han sido mejores de lo esperado en los países desarrollados.

Los dos resultados más probables son un "aterrizaje suave", en el que la inflación retrocede, la actividad económica se expande en un lugar modesto y el desempleo aumenta, pero permanece moderado, y una recesión leve, que en tiempo real será casi indistinguible de un aterrizaje suave y se caracterizaría por un aumento relativamente mayor del desempleo y una contracción modesta de la producción. Críticamente, estos dos resultados son mucho más probables que una recesión más pronunciada. Este equilibrio de probabilidades parece estar impulsando los mercados de valores y probablemente moderará la respuesta de las empresas a las señales de una demanda de productos más débil. Esperamos que la reducción de tipos esperada, el próximo año por los bancos centrales en EE.UU y en Europa impulsen a los activos de riesgos.

### 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |   |
|---|--------|------------------|-------|------------------|---|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | % |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b> |        | 0                | 0,00  |                  |   |
| LU1569897116 - I.I.C. IPARETURN GVC GA        | EUR    | 3.748            | 86,65 |                  |   |
| <b>TOTAL IIC</b>                              |        | 3.748            | 86,65 |                  |   |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> |        | 3.748            | 86,65 |                  |   |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          |        | 3.748            | 86,65 |                  |   |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

### 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)