

## Objetivo del Fondo

Fondo de Renta Variable Internacional que invierte en una selección de empresas cuya actividad está relacionada con el Turismo Global. Su estrategia se basa en identificar y posicionarse en empresas que ofrecen servicios en los 300 lugares mas visitados del mundo. El fondo GVC Gaesco 300 places Worldwide (feeder) invierte en el fondo Pareturn GVC Gaesco 300 Places Global Equity Fund (master).

### GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE,FI

|                     |              |  |                     |
|---------------------|--------------|--|---------------------|
| <b>Fecha inicio</b> | 21/02/2014   |  |                     |
| <b>Gestora</b>      | GVC Gaesco   |  |                     |
| <b>Depositorio</b>  | BNP Paribas  |  |                     |
|                     | <b>ISIN</b>  | <b>Inv. Mínima</b>                       | <b>Com. Gestión</b> |
| <b>Clase A</b>      | ES0157638000 | 1 €                                      | 2,25%               |
| <b>Clase P</b>      | ES0157638026 | 300.000 €                                | 1,35%               |
| <b>Clase I</b>      | ES0157638018 | 1€ Institucional y 1.000.000€ minorista. | 0,75%               |

### PAReturn GVC GAESCO 300 PLACES GLOBAL EQUITY FUND

|                     |                 |  |                     |
|---------------------|-----------------|--|---------------------|
| <b>Fecha inicio</b> | 31/05/2023      |  |                     |
| <b>Gestora</b>      | Waystone Mng.Co |  |                     |
| <b>Depositorio</b>  | BNP Paribas     |  |                     |
|                     | <b>ISIN</b>     | <b>Inv. Mínima</b>                       | <b>Com. Gestión</b> |
| <b>Clase R</b>      | LU1954206709    | 300.000 €                                | 1,35%               |
| <b>Clase I</b>      | LU2051376619    | 1€ Institucional y 1.000.000€ minorista. | 0,75%               |

## Características del Fondo

|                          |                                    |
|--------------------------|------------------------------------|
| <b>Divisa</b>            | EUR                                |
| <b>Patrimonio ES</b>     | 82.796.401 €                       |
| <b>Patrimonio LUX</b>    | 106.726.871 €                      |
| <b>Valor liquidativo</b> | 19,99                              |
| <b>Benchmark</b>         | Stoxx Global 1800 Travel & Leisure |
| <b>Liquidez</b>          | Diaria                             |
| <b>TER (Master)</b>      | 1,01%                              |

## Estadísticas 12m

|                                  |        |
|----------------------------------|--------|
| <b>Ratio de Sharpe</b>           | 0,59   |
| <b>Rotación del Fondo</b>        | 11,44% |
| <b>Volatilidad del Fondo</b>     | 14,64% |
| <b>Volatilidad del Benchmark</b> | 15,38% |

## Principales Posiciones (Fondo master)

|                                     |       |
|-------------------------------------|-------|
| <b>MELIA HOTELS INTERNATIONAL</b>   | 10,1% |
| <b>AVOLTA AG</b>                    | 9,4%  |
| <b>CARNIVAL CORP</b>                | 8,9%  |
| <b>ACCOR SA</b>                     | 5,9%  |
| <b>AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR</b> | 4,7%  |
| <b>RYANAIR HOLDINGS PLC</b>         | 4,4%  |
| <b>TUI AG</b>                       | 4,3%  |
| <b>WIZZ AIR HOLDINGS PLC</b>        | 3,0%  |

## Evolución Histórica



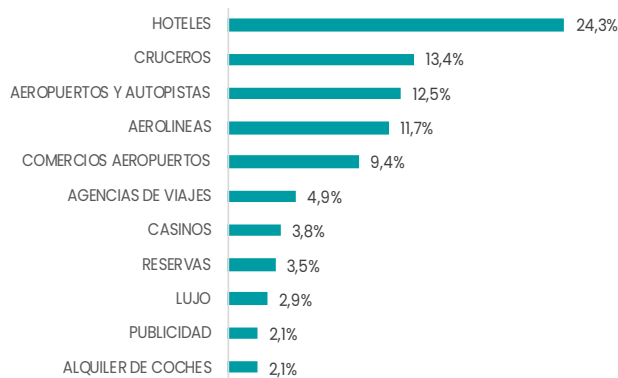
## Rentabilidades

|                       | 1 mes | 3 meses | 1Y     | 3Y TAE | 5Y TAE |
|-----------------------|-------|---------|--------|--------|--------|
| <b>GVC 300 Places</b> | 3,24% | 7,33%   | 10,63% | 10,94% | 6,08%  |
| <b>Benchmark</b>      | 0,74% | 2,47%   | -8,86% | 7,53%  | 5,21%  |

## Rentabilidades Anuales

|                       | 2026  | 2025   | 2024   | 2023   | 2022    |
|-----------------------|-------|--------|--------|--------|---------|
| <b>GVC 300 Places</b> | 2,45% | 8,43%  | 15,31% | 26,97% | -12,23% |
| <b>Benchmark</b>      | 0,30% | -5,97% | 20,55% | 21,55% | -11,05% |

## Distribución Sectorial (fondo master)



## Performance Attribution (Último mes)

|                              |       |                       |        |
|------------------------------|-------|-----------------------|--------|
| MELIA HOTELS INTERNATIONAL   | 0,98% | WIZZ AIR HOLDINGS PLC | -0,53% |
| AVOLTA AG                    | 0,72% | TUI AG                | -0,49% |
| CARNIVAL CORP                | 0,49% | TRIPADVISOR INC       | -0,31% |
| AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR | 0,47% | BOOKING HOLDINGS INC  | -0,21% |
| ACCOR SA                     | 0,41% | RYANAIR HOLDINGS PLC  | -0,19% |

## Mejores/Peores Posiciones (Último mes)

|                              |        |                              |         |
|------------------------------|--------|------------------------------|---------|
| LINDBLAD EXPEDITIONS HOLDING | 18,24% | TRIPADVISOR INC              | -23,93% |
| CATHAY PACIFIC AIRWAYS       | 14,68% | FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP L | -20,37% |
| MBK PCL-FOREIGN              | 13,89% | BOOKING HOLDINGS INC         | -15,24% |
| SINGAPORE AIRLINES LTD       | 13,07% | WIZZ AIR HOLDINGS PLC        | -13,96% |
| ELIS SA -W/I                 | 10,86% | HOMETOGO SE                  | -12,58% |

## Distribución por Divisas (fondo master)



## Comentario del gestor

El mes de febrero ha sido un mes positivo para el fondo con una subida del 3.24%. Todos los agentes del sector han presentado buenos resultados del 2025 y han apuntado a unas perspectivas del sector positivas para este año. La volatilidad durante el mes de febrero ha venido marcada por las implicaciones futuras que la Inteligencia Artificial pueda causar al sector. Esto ha provocado caídas importantes en OTA's como Booking, TripAdvisor o HomeToGo, por el miedo que, dentro de unos años, su función sea sustituida por la IA. Tenemos muy poca exposición a este tipo de empresas potencialmente aplicadas por la IA, y hemos aprovechado la volatilidad por salir de TripAdvisor y comprar más Booking, al que consideramos mucho más resiliente y ganador a largo plazo.

## Aviso legal

---

Este documento, así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, han sido elaborados por GVC Gaesco Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (en adelante "GVC Gaesco Gestión"), con la finalidad de proporcionar información general a la fecha de emisión del informe y están sujetos a cambio sin previo aviso. GVC Gaesco Gestión no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. GVC Gaesco Gestión considera que la información y/o las interpretaciones, estimaciones y/o opiniones relacionadas con los instrumentos financieros y/o emisores de los cuales trata este documento, están basados en fuentes que se consideran fiables y de reconocido prestigio, disponibles para el público en general. GVC Gaesco Gestión no garantiza la precisión, integridad, corrección o el carácter completo de dichas fuentes, al no haber sido objeto de verificación independiente por parte de GVC Gaesco Gestión y, en cualquier caso, los receptores de este documento no deberán confiar exclusivamente en el mismo, antes de llevar a cabo una decisión de inversión.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra, venta o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Los comentarios que figuran en este documento tienen una finalidad meramente divulgativa y no pretenden ser, y no pueden considerarse en ningún caso, asesoramiento en materia de inversión ni ningún otro tipo de asesoramiento.

GVC Gaesco Gestión no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido. El inversor debe tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o los resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros.

El precio de los valores o instrumentos o los resultados de las inversiones pueden fluctuar en contra del interés del inversor e incluso suponerle la pérdida de la inversión inicial.

GVC Gaesco Gestión o cualquier otra entidad del Grupo GVC Gaesco, así como sus respectivos directores o empleados, pueden tener una posición en cualquiera de los valores o instrumentos a los que se refiere el presente documento, directa o indirectamente, o en cualesquiera otros relacionados con los mismos; pueden negociar con dichos valores o instrumentos, por cuenta propia o ajena, proporcionar servicios de asesoramiento u otros servicios al emisor de dichos valores o instrumentos, a empresas relacionadas con los mismos o a sus accionistas, directivos o empleados y pueden tener intereses en llevar a cabo cualesquiera transacciones en dichos valores o instrumentos o inversiones relacionadas con los mismos, con carácter previo o simultáneo a la publicación del presente informe, en la medida permitida por la legislación aplicable.

Los empleados de GVC Gaesco Gestión u otra entidad del Grupo GVC Gaesco pueden proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito, o estrategias de inversión a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento; asimismo GVC Gaesco puede adoptar decisiones de inversión por cuenta propia que sean inconsistentes con las recomendaciones contenidas en el presente documento. Ninguna parte de este documento puede ser (i) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo o medio (ii) redistribuida o (iii) citada sin el previo consentimiento por escrito de GVC Gaesco Gestión. Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos Países (o personas o entidades de los mismos) en los que su distribución pudiera estar prohibida por la normativa aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de la jurisdicción relevante.