

## GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE, FI

Nº Registro CNMV: 4709

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2026

**Gestora:** GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A.

**Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

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

**Grupo Gestora:** GVC GAESCO

**Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.

**Rating**

**Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://fondos.gvcgaesco.es/>.

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

### Dirección

C/ Doctor Ferran 3-5 Planta 1 08034 Barcelona

### 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: 21/02/2014

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo subordinado de IIC extranjera

Vocación inversora: Renta Variable Internacional Perfil de Riesgo: 5

"Fondo subordinado que invierte más del 0,00% en GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWID, registrado en la CNMV, con número 4.709, gestionado por GVC GAESCO GESTION S.G.I.I.C. GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A., y su(s) correspondiente(s) depositario(s) BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA. Los inversores pueden consultar el informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones, y el informe simplificado, así como el folleto del fondo o sociedad en el que esta institución invierte principalmente en los Registros de la CNMV y por medios telemáticos en [info@gvcgaesco.es](mailto:info@gvcgaesco.es)

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá en aquellas empresas cuya actividad esté relacionada con un segmento en particular de la actividad turística, el Turismo Global, es decir el turismo que se desplaza a otro país distinto del país de origen, seleccionando aquellas empresas que presten sus servicios en los 300 lugares más visitados del mundo por el turista global. Aunque la mayor parte de las empresas pertenecerán al sector turismo, podrá invertirse también en empresas de otros sectores siempre que presten servicios al turista global. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Stoxx Global 1800 Travel & Leisure Index Usd, que incorpora a 81 empresas del sector ocio y turismo de todo el mundo. A partir del 20 de Marzo de 2024, este Fondo ha adquirido la categoría de fondo subordinado ( Feeder ) del Fondo Luxemburgués Pareturn GVC Gaesco 300 Places Global Equity Fund ( Máster ) gestionados ambos por GVC Gaesco Gestión SGIIC.

#### 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 | 2026 | 2025 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,00           | 0,00             | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,40           | 1,31             | 1,36 | 1,03 |

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 | 2.874.244,51          | 2.952.830,40     | 2.521,00         | 2.541,00         | EUR    | 0,00                                             | 0,00             |                  | NO                    |
| CLASE I | 1.226.311,30          | 1.228.252,90     | 242,00           | 239,00           | EUR    | 0,00                                             | 0,00             |                  | NO                    |
| CLASE P | 66.217,68             | 34.724,75        | 4,00             | 3,00             | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 300.000,00 Euros | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 47.040               | 50.284         | 52.037         | 76.465         |
| CLASE I | EUR    | 24.172               | 31.104         | 33.856         | 53.843         |
| CLASE P | EUR    | 1.201                | 742            | 1.944          | 1.712          |

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

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 16,3659              | 16,3848        | 15,3389        | 13,5018        |
| CLASE I | EUR    | 19,7113              | 19,5138        | 17,9962        | 15,6065        |
| CLASE P | EUR    | 18,1395              | 18,0385        | 16,7358        | 14,6055        |

(\*)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.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |           |                    |
|---------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|         |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>cálculo |
|         |                   | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                    | Periodo                    | Acumulada |                    |
|         |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                    |                            |           |                    |
| CLASE A | al fondo          | 0,38                    |              | 0,38  | 1,12         |              | 1,12  | patrimonio         | 0,01                       | 0,02      | Patrimonio         |
| CLASE I | al fondo          | 0,00                    |              | 0,00  | 0,00         |              | 0,00  | patrimonio         | 0,01                       | 0,02      | Patrimonio         |
| CLASE P | al fondo          | 0.15                    |              | 0.15  | 0.45         |              | 0.45  | patrimonio         | 0.01                       | 0.02      | 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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | -0,11          | -7,59           | 15,44  | -6,36  | 6,65   | 6,82  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,41            | 08-07-2026 | -4,20      | 02-03-2026 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,05             | 24-07-2026 | 5,44       | 08-04-2026 |                |       |

(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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 19,04          | 14,91           | 22,22  | 19,04  | 12,36  | 17,30 |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 17,26          | 13,00           | 18,63  | 19,59  | 11,55  | 16,23 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,10           | 0,11            | 0,12   | 0,08   | 0,08   | 0,11  |         |         |         |
| STOXX GLOBAL 1800 TRVL&LEIS              | 16,29          | 15,78           | 15,88  | 17,17  | 14,82  | 18,21 |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 13,70          | 13,70           | 13,58  | 13,74  | 14,84  | 14,84 |         |         |         |

(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.

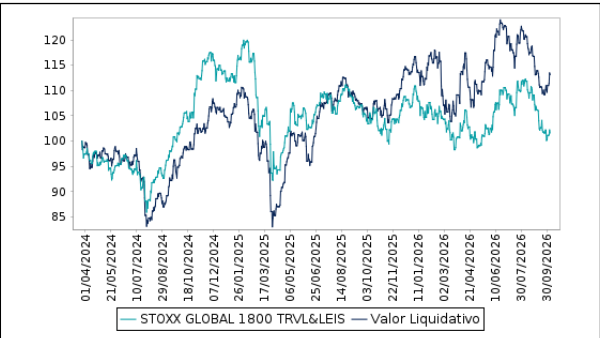
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,72           | 0,58            | 0,57   | 0,56   | 0,58   | 2,33  | 2,35 | 0,00 | 0,00 |

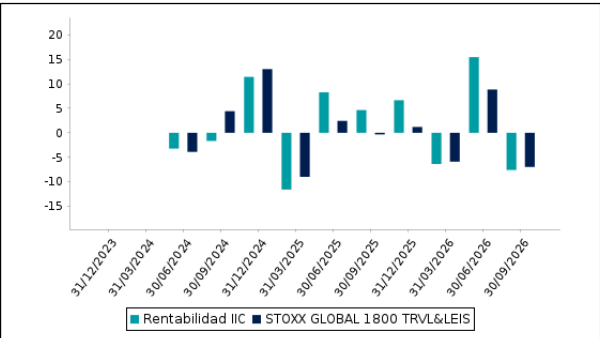
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 15 de Marzo de 2024 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 1,01           | -7,24           | 15,87  | -6,02  | 7,05   | 8,43  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,41            | 08-07-2026 | -4,20      | 02-03-2026 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,05             | 24-07-2026 | 5,45       | 08-04-2026 |                |       |

(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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 19,04          | 14,90           | 22,22  | 19,06  | 12,37  | 17,31 |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 17,26          | 13,00           | 18,63  | 19,59  | 11,55  | 16,23 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,10           | 0,11            | 0,12   | 0,08   | 0,08   | 0,11  |         |         |         |
| STOXX GLOBAL 1800 TRVL&LEIS              | 16,29          | 15,78           | 15,88  | 17,17  | 14,82  | 18,21 |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 13,58          | 13,58           | 13,46  | 13,61  | 14,72  | 14,72 |         |         |         |

(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 periodos con política de inversión homogénea.

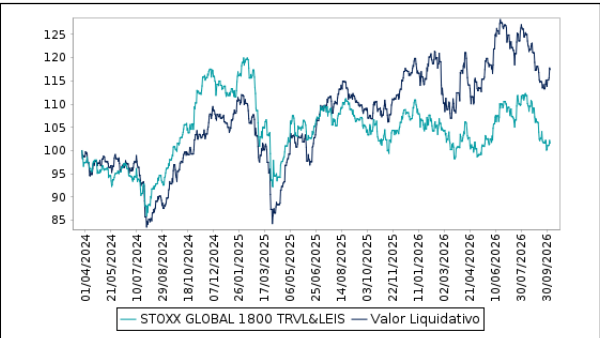
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,59           | 0,20            | 0,20   | 0,19   | 0,20   | 0,80  | 0,63 | 0,00 | 0,00 |

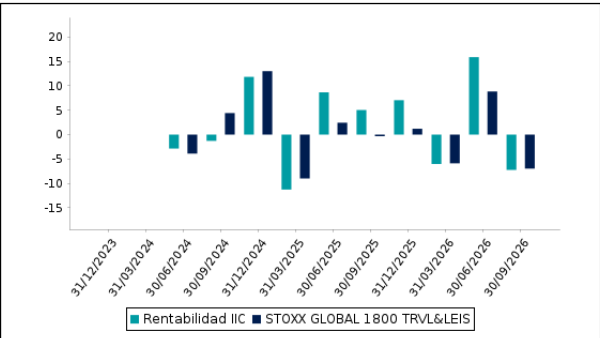
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 15 de Marzo de 2024 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 0,56           | -7,38           | 15,70  | -6,16  | 6,89   | 7,78  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,41            | 08-07-2026 | -4,20      | 02-03-2026 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,05             | 24-07-2026 | 5,44       | 08-04-2026 |                |       |

(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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 19,04          | 14,90           | 22,22  | 19,06  | 12,37  | 17,30 |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 17,26          | 13,00           | 18,63  | 19,59  | 11,55  | 16,23 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,10           | 0,11            | 0,12   | 0,08   | 0,08   | 0,11  |         |         |         |
| STOXX GLOBAL 1800 TRVL&LEIS              | 16,29          | 15,78           | 15,88  | 17,17  | 14,82  | 18,21 |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 13,63          | 13,63           | 13,51  | 13,66  | 14,77  | 14,77 |         |         |         |

(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 periodos con política de inversión homogénea.

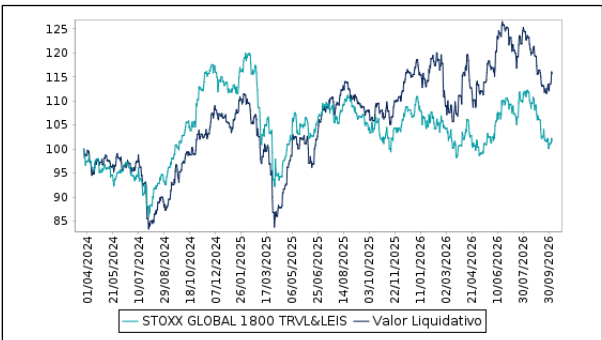
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,04           | 0,35            | 0,35   | 0,34   | 0,35   | 1,55  | 1,14 | 0,00 | 0,00 |

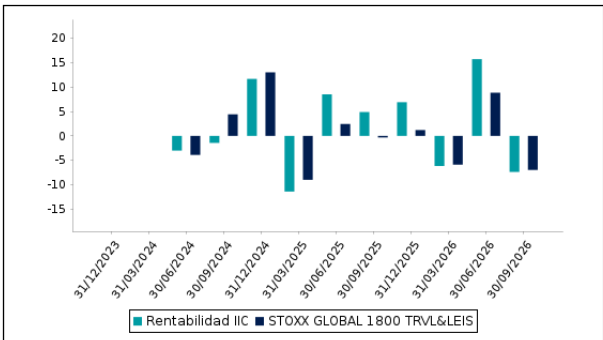
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 15 de Marzo de 2024 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### 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 Trimestral media** |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro                                            | 67.080                                  | 1.600             | -1                              |
| Renta Fija Internacional                                   | 164.330                                 | 3.671             | -2                              |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 73.384                                  | 1.535             | 0                               |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 30.717                                  | 198               | 0                               |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 42.305                                  | 85                | -1                              |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 211.934                                 | 4.551             | 0                               |
| Renta Variable Euro                                        | 121.146                                 | 5.166             | 1                               |
| Renta Variable Internacional                               | 362.428                                 | 13.158            | -2                              |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 0                                       | 0                 | 0                               |
| De Garantía Parcial                                        | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Retorno Absoluto                                           | 59.992                                  | 1.566             | -3                              |
| Global                                                     | 237.079                                 | 2.335             | 0                               |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            | 0                                       | 0                 | 0                               |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0                                       | 0                 | 0                               |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0                                       | 0                 | 0                               |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 | 0                                       | 0                 | 0                               |

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro Corto Plazo                              | 253.753                                 | 12.796            | 0                               |
| IIC que Replica un Índice                                | 0                                       | 0                 | 0                               |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Total fondos                                             | 1.624.149                               | 46.661            | -0,79                           |

\*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 período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 72.074             | 99,53              | 79.103               | 100,03             |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 72.074             | 99,53              | 79.103               | 100,03             |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 445                | 0,61               | 11                   | 0,01               |
| (+/-) RESTO                                 | -106               | -0,15              | -37                  | -0,05              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 72.413             | 100,00 %           | 79.077               | 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)   | 79.077                       | 71.850                         | 82.129                    |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -1,07                        | -4,87                          | -12,72                    | -78,32                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -7,83                        | 14,42                          | 0,09                      | -325,25                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -7,65                        | 14,75                          | 0,84                      | -111,46                                   |
| + Intereses                                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,01                      | 39,82                                     |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | -7,65                        | 14,75                          | 0,83                      | -151,28                                   |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,18                        | -0,33                          | -0,75                     | -213,79                                   |
| - Comisión de gestión                            | -0,25                        | -0,24                          | -0,72                     | 0,63                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,01                        | -0,01                          | -0,02                     | -0,07                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | 0,00                           | -0,01                     | 1,10                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -16,50                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,08                         | -0,08                          | 0,00                      | -198,95                                   |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |

|                                              | % sobre patrimonio medio        |                                   |                              | % variación<br>respecto fin<br>periodo anterior |
|----------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                              | Variación del<br>período actual | Variación del<br>período anterior | Variación<br>acumulada anual |                                                 |
| + Otros ingresos                             | 0,00                            | 0,00                              | 0,00                         | 0,00                                            |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 72.413                          | 79.077                            | 72.413                       |                                                 |

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

### 3. Inversiones financieras

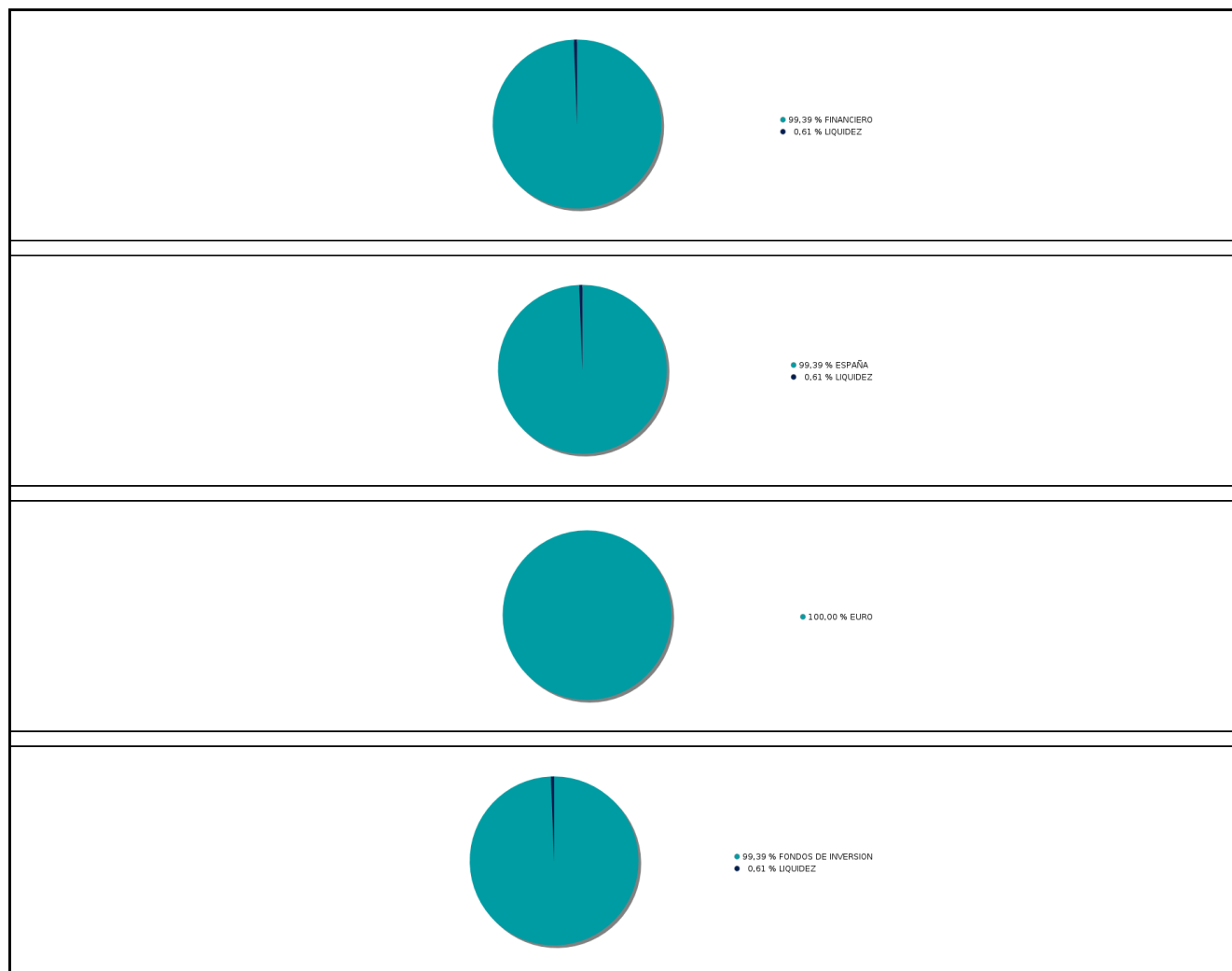
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |        |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|--------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %      |
| TOTAL IIC                              | 72.074           | 99,53 | 79.103           | 100,03 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 72.074           | 99,53 | 79.103           | 100,03 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 72.074           | 99,53 | 79.103           | 100,03 |

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

|                                                    | SI | NO |
|----------------------------------------------------|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos |    | X  |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos         |    | X  |

|                                                           | SI | NO |
|-----------------------------------------------------------|----|----|
| 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

|           |
|-----------|
| No aplica |
|-----------|

## 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 aplica |
|-----------|

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

|           |
|-----------|
| NO APLICA |
|-----------|

## 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.

El tercer trimestre de 2026 ha vuelto a estar marcado por la volatilidad, aunque con un cambio relevante respecto al primer semestre. La atención del mercado se ha desplazado desde el temor a una desaceleración hacia la persistencia de las tensiones energéticas y geopolíticas, que han vuelto a presionar la inflación y han obligado a los bancos centrales a mantener una posición más restrictiva de lo previsto.

En Europa, la economía ha mostrado una resiliencia superior a la esperada. La actividad se ha mantenido positiva, apoyada por el sector servicios, la mejora de la industria y un mercado laboral que continúa sólido. Sin embargo, el conflicto en Oriente Próximo y el encarecimiento de la energía han provocado un repunte de la inflación general. En este contexto, el BCE decidió en septiembre subir los tipos de interés en 25 puntos básicos, situando el tipo de depósito en el 2,50%, y manteniendo un discurso dependiente de los datos.

Esta subida de tipos no cambia nuestra visión de fondo, pero sí refuerza la idea de que la normalización monetaria será

más lenta y menos lineal de lo que esperaba el mercado. Mientras la inflación subyacente continúa relativamente contenida, la evolución de la energía introduce un riesgo difícil de prever. Creemos que el BCE actuará reunión a reunión y que cualquier movimiento adicional dependerá, principalmente, de la duración del shock energético y de sus posibles efectos de segunda ronda.

Los mercados de renta variable han conseguido avanzar a pesar de este entorno. Los resultados empresariales siguen siendo, en general, sólidos y no observamos un deterioro significativo de los balances ni del empleo. Los índices continúan cerca de máximos históricos, pero ello es coherente con unos beneficios empresariales que también se encuentran en niveles elevados. No vemos, por tanto, una burbuja generalizada en el mercado.

Tampoco apreciamos signos generalizados de euforia entre empresas e inversores. Las compañías continúan mostrando disciplina en la asignación de capital, salvo en determinados segmentos vinculados a los centros de datos y a la inversión en Inteligencia Artificial. En este ámbito, el volumen de capex sigue creciendo a ritmos muy elevados, mientras que la visibilidad sobre los retornos futuros continúa siendo reducida.

Seguimos prefiriendo no invertir en las compañías que están asumiendo las mayores inversiones para construir esta capacidad. Muchas han pasado de modelos de negocio Asset-light y altamente generadores de caja a estructuras más intensivas en capital, con mayor recurso a deuda y/o equity. Es posible que sus resultados continúen creciendo mientras dure el ciclo inversor, pero el riesgo será elevado si la demanda final no alcanza las expectativas o tarda más tiempo en materializarse.

No tenemos ninguna duda de que la IA representa una revolución comparable a Internet o al ferrocarril. Sin embargo, una gran tecnología no implica necesariamente una gran inversión a cualquier precio. La historia demuestra que las infraestructuras que hacen posible una revolución pueden generar retornos decepcionantes para quienes invierten cuando las expectativas y la capacidad instalada son excesivas.

Durante el trimestre, el mercado ha seguido diferenciando entre ganadores y perdedores de la IA. Esta discriminación nos parece positiva. En sectores como el software, las caídas han generado oportunidades, pero también reflejan dudas razonables sobre la capacidad de algunas empresas para mantener sus ventajas competitivas y su valor terminal. Por ello, creemos que es un momento para ser especialmente selectivos y analizar cada modelo de negocio de forma individual.

En cuanto a la geopolítica, el conflicto en Oriente Próximo continúa siendo el principal riesgo para los mercados. Su impacto se está trasladando, sobre todo, a los precios de la energía y a las expectativas de inflación. Mientras no se produzca una escalada adicional o una interrupción prolongada del suministro, consideramos que el efecto sobre el valor de las empresas debería ser limitado, al tratarse de un shock externo y potencialmente temporal.

Evidentemente, cuanto más se prolongue el conflicto, mayor será el impacto sobre los márgenes, el consumo y la política monetaria. No obstante, una reducción temporal de la generación de caja tiene una incidencia limitada en la valoración de compañías sólidas, que se valoran por su capacidad de generar beneficios a largo plazo.

Continuamos creyendo que es mejor estar invertidos en la parte value del mercado, especialmente en Europa, donde las valoraciones siguen siendo más atractivas que en Estados Unidos. También vemos oportunidades fuera de los grandes índices mundiales, muy concentrados en las grandes compañías tecnológicas, y mantenemos una visión favorable sobre Japón, mercados emergentes y small caps.

En renta fija, el repunte de los tipos durante el verano ha mejorado nuevamente las rentabilidades disponibles. Seguimos considerando conveniente mantenernos en la parte corta y media de la curva. Los tramos largos ofrecen algo más de rentabilidad, pero todavía no creemos que compensen suficientemente el riesgo de duración en un entorno de elevada incertidumbre inflacionista.

La solvencia empresarial continúa siendo buena, pero los diferenciales de crédito permanecen ajustados. Por ello, mantenemos una posición selectiva y preferimos aquellos activos que todavía ofrecen una prima adecuada por el riesgo asumido, como determinados bonos híbridos, antes que aumentar exposición indiscriminadamente a crédito.

Para el fondo GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE en concreto, vemos el 2026 con optimismo, incluso con los problemas geopolíticos en el mundo y su impacto en los costes energéticos. Si bien el turismo ha recuperado el nivel de actividad de forma global, no es así en todos los países, donde en algunos de ellos incluso aún está por debajo de los niveles de 2019. El turismo continuará creciendo por encima del PIB Mundial, y con ellos los resultados de las empresas del fondo. Aunque hayan recuperado niveles de beneficios, aún tienen muchísimo potencial de subida. Creemos que el potencial de revalorización de las empresas donde invierte el fondo dará frutos.

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

Hemos mantenido durante todo el ejercicio la máxima exposición posible, dada la evidente bonanza que la actividad registra y los aún muy importantes descuentos fundamentales que detectamos. Hemos efectuado algunos movimientos que

responden a la magnitud de los descuentos fundamentales existentes.

Los cinco sectores más representados son el de hoteles (23.2%), aerolíneas (12.5%), cruceros (15,5%), aeropuertos y autopistas (12.1%) y comercios (6.2%).

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 8,41% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 10,43%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -7,59%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -6,97%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -8,43% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -17 participes, lo que supone una variación del -0,6%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -7,59%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,08%. GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS A FI., invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IICs durante el periodo ascienden a 0,19% del patrimonio medio de la IIC.

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 -7,59%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,79%.

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.

En el fondo Master durante este trimestre hemos aumentado posiciones en empresas como Carnival, Aena, Ryanair. Igualmente hemos reducido exposición a empresas como MELIA, AVOLTA y LINDBLAD EXPEDITIONS.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PARETURN GVC GAESCO 300 PLACES GLB EQ U-B EUR FUND.

Durante el periodo la inversión de GVC Gaesco 300 Places Worldwide FI en el fondo máster, Pareturn GVC Gaesco 300 Places Global Equity Class U ha sido del 99.7% del patrimonio medio

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,40%.

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 14,91%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 13,07%.

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 1,08 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 SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC 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.

Nuestras perspectivas para el fondo para el año 2026 pasan por seguir considerando que los resultados empresariales de las empresas seguirán siendo robustos, de la mano de unos servicios que estimamos van a permanecer fuertes y de la continuidad de la recuperación de la actividad turística. Si bien países como Turquía, España o el Reino Unido registran ya una actividad turística internacional superior a los niveles prepandemia, en otros casos como en Estados Unidos o China, no es así aún. Queda aún un buen margen por recorrer, más allá de las grandes perspectivas de largo plazo que tiene el

sector, que pretende duplicar el número de turistas globales.

Las perspectivas positivas del sector para el año 2026, y los fuertes descuentos fundamentales que apreciamos aún en numerosas empresas de la cartera del fondo, hacen que tengamos unas expectativas altas para el año 2026. Previsiblemente seguiremos con unos niveles muy elevados de inversión de forma continuada.

### 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                         | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |        |
|--------------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|--------|
|                                                              |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %      |
| LU1954206618 - Participaciones PARETURN GVCGAESCO PLACES GLB | EUR    | 72.074           | 99,53 | 79.103           | 100,03 |
| <b>TOTAL IIC</b>                                             |        | 72.074           | 99,53 | 79.103           | 100,03 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                |        | 72.074           | 99,53 | 79.103           | 100,03 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                         |        | 72.074           | 99,53 | 79.103           | 100,03 |

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)