

GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE, FI

Nº Registro CNMV: 4709

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

Gestora: 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, 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 www.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

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/02/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 7 (En una escala del 1 al 7)

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 de ocio y 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.

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 | 2020 | 2019 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,50 | -0,50 | -0,50 | -0,50 |

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 | 1.869.813,81 | 1.905.873,26 | 1.443 | 1.468 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |
| CLASE P | 13.280,79 | 35.584,99 | 1 | 1 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |
| CLASE I | 960.606,64 | 793.143,51 | 36 | 137 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 15.349 | 29.867 | 26.857 | 21.974 |
| CLASE P | EUR | 115 | 585 | 517 | 3.461 |
| CLASE I | EUR | 8.650 | 13.553 | 9.011 | 0 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 8,2086 | 15,6712 | 13,7442 | 14,9390 |
| CLASE P | EUR | 8,6292 | 16,4386 | 14,3176 | 15,3483 |
| CLASE I | EUR | 9,0050 | 17,0882 | 14,7817 | 15,8018 |

(*)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 | | 0,56 | 0,00 | 0,56 | 0,56 | 0,00 | 0,56 | patrimonio | 0,02 | 0,02 | Patrimonio |
| CLASE P | | 0,38 | 0,00 | 0,38 | 0,38 | 0,00 | 0,38 | patrimonio | 0,01 | 0,01 | Patrimonio |
| CLASE I | | 0,19 | 0,00 | 0,19 | 0,19 | 0,00 | 0,19 | patrimonio | 0,02 | 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 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Rentabilidad IIC | -47,62 | -47,62 | 8,62 | 0,04 | -1,27 | 14,02 | -8,00 | 17,86 | 15,78 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -13,37 | 12-03-2020 | -13,37 | 12-03-2020 | -3,35 | 20-12-2018 |
| Rentabilidad máxima (%) | 9,57 | 24-03-2020 | 9,57 | 24-03-2020 | 3,05 | 04-01-2019 |

(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 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 59,40 | 59,40 | 11,66 | 15,52 | 12,27 | 13,36 | 13,91 | 8,90 | 16,92 |
| Ibex-35 | 49,41 | 49,41 | 13,00 | 13,19 | 11,14 | 12,41 | 13,52 | 12,85 | 20,68 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,45 | 0,45 | 0,38 | 0,22 | 0,11 | 0,25 | 0,29 | 0,32 | 0,28 |
| Stoxx Global 1800 Trvl&Leis | 48,47 | 48,47 | 8,78 | 11,79 | 9,36 | 10,32 | 12,62 | 9,74 | 19,95 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,00 | 0,00 | 16,44 | 15,38 | 15,26 | 16,44 | 13,09 | 20,56 | 21,63 |

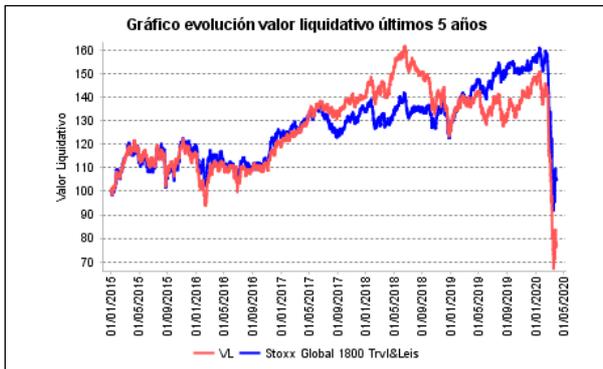
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

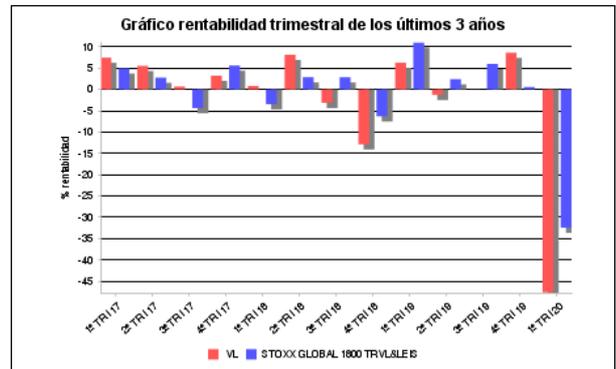
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,58 | 0,58 | 0,59 | 0,59 | 0,58 | 2,34 | 2,35 | 2,36 | 2,39 |

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Rentabilidad IIC | -47,51 | -47,51 | 8,76 | 0,23 | -1,08 | 14,81 | -6,72 | 18,66 | 16,65 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -13,37 | 12-03-2020 | -13,37 | 12-03-2020 | -3,33 | 20-12-2018 |
| Rentabilidad máxima (%) | 9,60 | 24-03-2020 | 9,60 | 24-03-2020 | 3,05 | 04-01-2019 |

(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 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 59,44 | 59,44 | 11,59 | 15,45 | 12,23 | 13,31 | 13,88 | 8,86 | 16,92 |
| Ibex-35 | 49,41 | 49,41 | 13,00 | 13,19 | 11,14 | 12,41 | 13,52 | 12,85 | 20,68 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,45 | 0,45 | 0,38 | 0,22 | 0,11 | 0,25 | 0,29 | 0,32 | 0,28 |
| Stoxx Global 1800 Trvl&Leis | 48,47 | 48,47 | 8,78 | 11,79 | 9,36 | 10,32 | 12,62 | 9,74 | 19,95 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,00 | 0,00 | 16,44 | 15,38 | 15,26 | 16,44 | 13,09 | 20,56 | 21,63 |

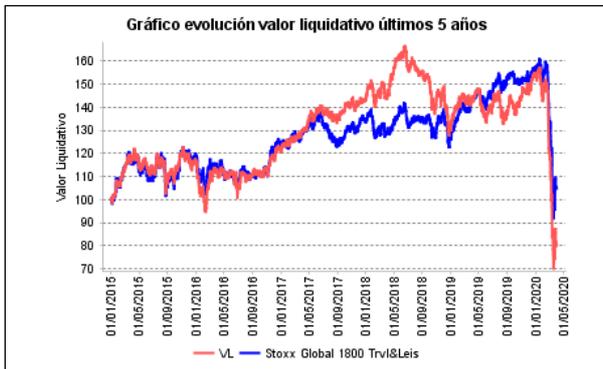
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

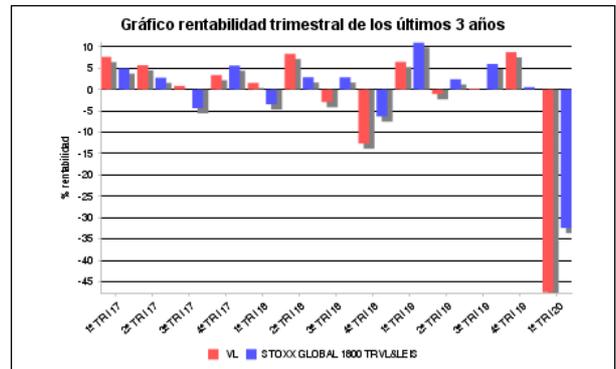
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,39 | 0,39 | 0,40 | 0,40 | 0,40 | 1,59 | 1,64 | 1,62 | 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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Rentabilidad IIC | -47,30 | -47,30 | 8,90 | 0,42 | -0,89 | 15,60 | -6,46 | 19,65 | 17,47 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -13,31 | 12-03-2020 | -13,31 | 12-03-2020 | -3,30 | 20-12-2018 |
| Rentabilidad máxima (%) | 9,51 | 24-03-2020 | 9,51 | 24-03-2020 | 3,05 | 04-01-2019 |

(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 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 59,12 | 59,12 | 11,51 | 15,38 | 12,20 | 13,26 | 13,78 | 8,90 | 16,80 |
| Ibex-35 | 49,41 | 49,41 | 13,00 | 13,19 | 11,14 | 12,41 | 13,52 | 12,85 | 20,68 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,45 | 0,45 | 0,38 | 0,22 | 0,11 | 0,25 | 0,29 | 0,32 | 0,28 |
| Stoxx Global 1800 Trvl&Leis | 48,47 | 48,47 | 8,78 | 11,79 | 9,36 | 10,32 | 12,62 | 9,74 | 19,95 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,00 | 0,00 | 16,44 | 15,38 | 15,26 | 16,44 | 13,09 | 20,56 | 21,63 |

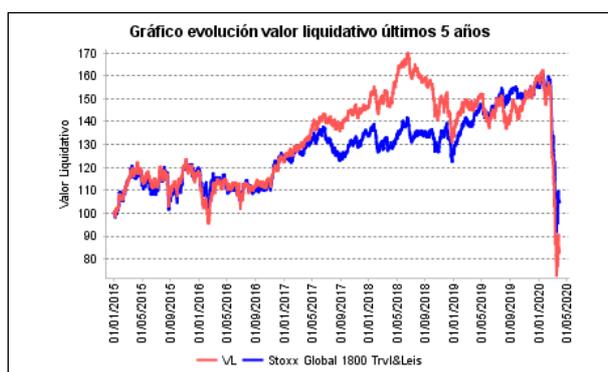
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

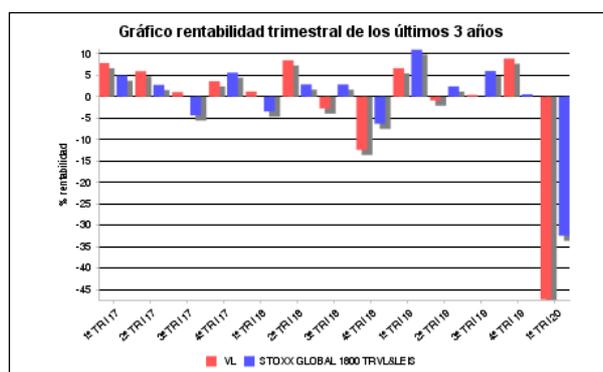
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,21 | 0,21 | 0,22 | 0,21 | 0,21 | 0,86 | 0,86 | 0,00 | 0,89 |

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Monetario Corto Plazo | 0 | 0 | 0,00 |
| Monetario | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro | 148.950 | 17.102 | -0,37 |
| Renta Fija Internacional | 32.409 | 764 | -7,03 |
| Renta Fija Mixta Euro | 46.839 | 1.013 | -6,20 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Euro | 20.791 | 422 | -19,36 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 82.790 | 2.075 | -13,13 |
| Renta Variable Euro | 43.834 | 2.762 | -33,55 |
| Renta Variable Internacional | 187.458 | 9.365 | -31,43 |
| IIC de Gestión Pasiva(1) | 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 | 129.796 | 3.949 | -21,41 |
| Global | 73.950 | 1.048 | -24,91 |
| 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 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 766.818 | 38.500 | -18,32 |

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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 | 23.583 | 97,80 | 42.825 | 97,32 |
| * Cartera interior | 2.050 | 8,50 | 2.935 | 6,67 |
| * Cartera exterior | 21.533 | 89,30 | 39.891 | 90,65 |
| * 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) | 423 | 1,75 | 1.588 | 3,61 |
| (+/-) RESTO | 108 | 0,45 | -408 | -0,93 |
| TOTAL PATRIMONIO | 24.113 | 100,00 % | 44.006 | 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) | 44.006 | 38.985 | 44.006 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 1,28 | 3,89 | 1,28 | -70,45 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -55,35 | 8,35 | -55,35 | -694,78 |
| (+) Rendimientos de gestión | -54,88 | 8,86 | -54,88 | -655,83 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Dividendos | 0,34 | 0,43 | 0,34 | -28,25 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -55,18 | 8,43 | -55,18 | -686,97 |
| ± 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) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | -0,04 | 0,00 | -0,04 | 917,72 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,47 | -0,51 | -0,47 | -18,91 |
| - Comisión de gestión | -0,44 | -0,46 | -0,44 | -15,22 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -9,76 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 21,52 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -36,96 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,03 | 0,00 | -200,00 |
| (+) 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 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 24.113 | 44.006 | 24.113 | |

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

3. Inversiones financieras

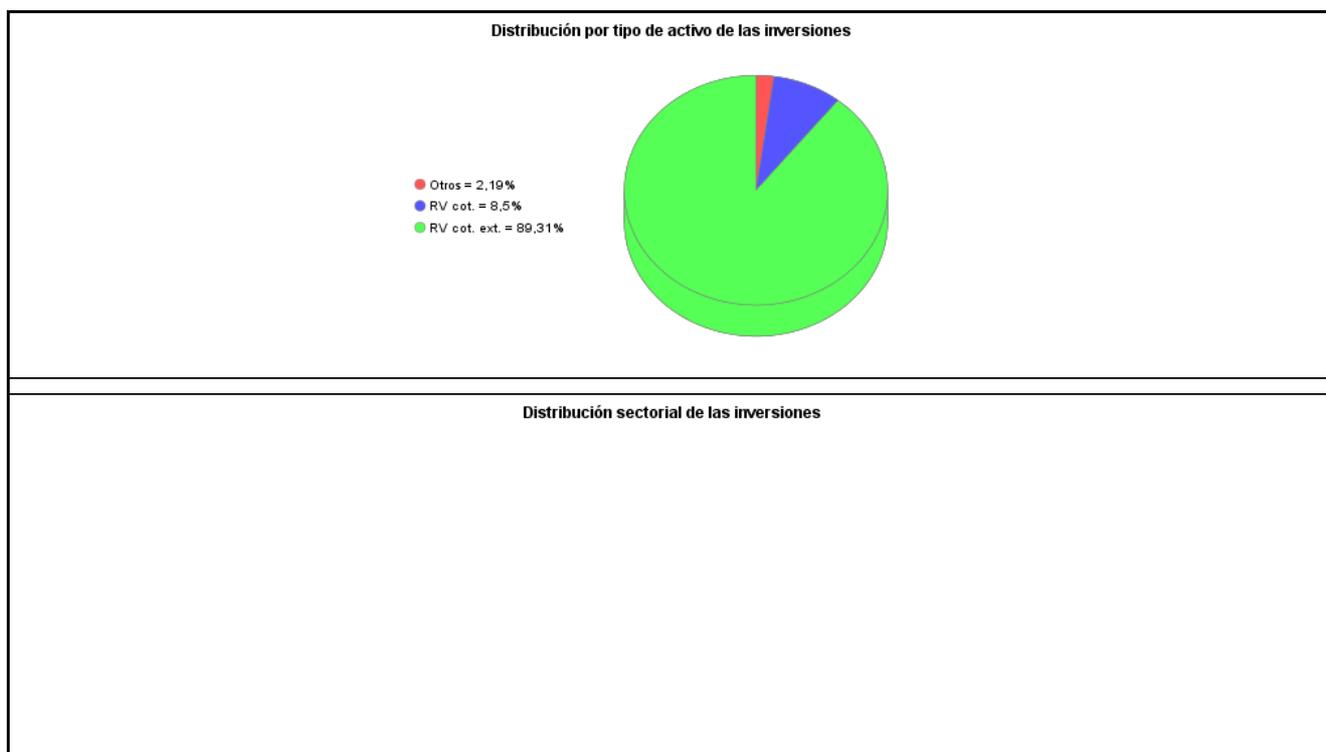
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | 2.050 | 8,50 | 2.935 | 6,66 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 2.050 | 8,50 | 2.935 | 6,66 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 2.050 | 8,50 | 2.935 | 6,66 |
| TOTAL RV COTIZADA | 21.533 | 89,31 | 39.891 | 90,63 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 21.533 | 89,31 | 39.891 | 90,63 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 21.533 | 89,31 | 39.891 | 90,63 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 23.583 | 97,81 | 42.825 | 97,29 |

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 |

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

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

Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 3225,51 euros, lo que supone un 0,009% del patrimonio medio de la IIC.

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.
Durante este primer trimestre del año ha emergido la crisis sanitaria de la Covid19. Empezó a ser conocida en el mes de enero en China, si bien no tuvo un efecto importante en los mercados financieros hasta que el virus no empezó su fase europea, a finales de febrero. Durante una fase que duró tres semanas, empezando de forma importante el día 24 de

febrero, y alcanzando los mínimos intradiarios el 16 de marzo, se produjeron unos fuertes descensos tanto en los mercados de renta variable como de renta fija. En la parte final de marzo se produjo una cierta reacción al alza de los mismos, que ha continuado después.

Se trata de una crisis sanitaria temporal, que tanto en la fase asiática, como en la europea como en la norteamericana de su expansión está teniendo unos patrones similares, con una duración aproximada de 2,5 meses entre la subida y el descenso. Al ser un virus desconocido muchos gobiernos en todo el mundo han tomado medidas de confinamiento de la población, aunque con grados muy diversos. Los descensos de los niveles de PIB derivados del confinamiento son inevitables. No tienen, sin embargo la misma consideración que si se hubieran producido de forma espontánea. En otras palabras no es lo mismo que la economía se hubiera parado sola, de forma endógena, fruto de desequilibrios internos previos, a que haya sido parada por decreto ley, de forma exógena. Los descensos del PIB para el año 2020 son una pura consecuencia de los confinamientos ordenados. Es un factor especialmente importante de cara a la fase de recuperación. Dado que no hay desequilibrios previos que corregir, la recuperación de una crisis exógena es mucho más rápida que la de una crisis endógena.

La clave radica en la duración del confinamiento de la población. Esperamos que sea corto, de unos escasos meses, dado que la evolución de la enfermedad es también corta. En ese caso el tejido social y económico será capaz de resistir el envite, de forma que esté razonablemente intacto una vez finalice el confinamiento. La facilidad de financiación que están teniendo las empresas por parte del sistema bancario, en claro contraste por ejemplo con la situación opuesta que se dio en la crisis endógena de 2009, facilita que el tejido social y económico esté razonablemente intacto cuando se acaban los confinamientos.

El sector turístico es uno de los más afectados por el confinamiento originado por el Covid-19, con la imposibilidad manifiesta de viajar. Muchas de estas empresas van a ver su actividad muy reducida especialmente en el segundo trimestre del año, en el que el confinamiento en Europa y EEUU va a tener un mayor impacto.

Hemos hablado con numerosas empresas cotizadas del sector, y apreciamos una mayor incertidumbre de cara al verano 2020, especialmente dado que no se conocen aún los términos del desconfinamiento, que para el año 2021.

En los países asiáticos, donde este virus pasó con anterioridad, la recuperación económica está siendo muy superior a las previsiones que se efectuaron en pleno confinamiento. Igualmente el FMI ha previsto una recuperación económica mundial en forma de V.

Esperamos por ello que los mercados bursátiles tengan un impacto temporal fuerte, como el que ya han recibido, pero que experimenten una rápida recuperación dentro del mismo año 2020. El impacto que pudiera tener la covid-19 en los mercados bursátiles se asemeja al diferimiento de una renta, es decir a la consideración que el año 2020 pueda ser un año perdido, pero no los siguientes. La clave radica en que los descuentos fundamentales de los mercados bursátiles, previos a la Covid19, son muy superiores al efecto negativo de diferimiento financiero de un año que pueda provocar la Covid.19.

Por todo ello consideramos que bursátilmente hablando, el sector turístico es el que mantiene una mayor posibilidad de recuperación dentro del año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Mantenemos una exposición muy elevada en renta variable, con un marcado y creciente sesgo value. Hemos mantenido durante el trimestre, una importante actividad de selección de valores tendente a maximizar el descuento fundamental de la cartera.

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.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -47,62%, en el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -32,48%.

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 -45,2% y el número de partícipes ha registrado una disminución de -126 partícipes, lo que supone una variación del -7,85%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -47,62%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,58%.

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 -47,62%, 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 -18,32%.

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.

Durante el trimestre hemos aumentado la posición en numerosas empresas: Aena, Accor, Autogrill, Carnival, Dufry, Lindblad Expeditions, Sixt, Trigano, entre otras. Hemos incorporado una nueva empresa como es Airbus. Aeriormente nos daba cara por valoración y no la teníamos en la cartera. Tras el fuerte descenso que su cotización ha sufrido ha vuelto a entrar en el rango de valoración, lo cual nos ha posibilitado su compra.

También hemos efectuado desinversiones parciales en empresas como: Atlantia, Booking, Central Japan Railway, Mcdonalds, Starbucks o Visa, entre otras.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: AIRBUS SE. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: CARNIVAL CORP, DUFY AG, MELIA HOTELS INTERNATIONAL, SAMSONITE INTERNATIONAL, RYANAIR HOLDING.

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 trimestre 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 -0,5%.

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 mantiene en cartera acciones de: FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP con un peso patrimonial de 0,23%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el trimestre ha sido del 59,4%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 48,47%. El VaR de final de trimestre, a 30 sesiones con un nivel de confianza del 99%, es de un 50,31%. La beta de GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 1,13.

GVC Gaesco Gestión 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 0,64 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 integren 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 ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebraron en Barcelona y cercanías de aquellas empresas que estaban en las carteras de las IIC gestionadas con independencia del porcentaje del capital que se tuviera de las mismas; de sociedades españolas 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 ha ejercido el derecho de asistencia y 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. Para el resto, en aquellas empresas cuyos derechos políticos pudieran ser ejercidos a través de medios telemáticos, se ha procedido a utilizar dichos medios para emitir el voto y, en su defecto, se han dado las instrucciones oportunas a la Entidad Depositaria. El sentido del voto durante este periodo ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día, en todas las 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 perspectivas de mercado dependen del propio ciclo de vida de la enfermedad que es corto. Esta forma de V inversa que reproduce la enfermedad, da lugar a una recuperación económica en forma de V, y a una recuperación bursátil prevista igualmente en forma de V.

El máximo riesgo que observamos es el de que la Covid-19 tuviera una segunda fase hacia otoño de este año. De todas formas, aunque ello pudiera ocurrir, creemos que el riesgo real es muy bajo dado que (i) Los sistemas sanitarios estarían preparados (test, material de protección, respiradores, plazas UCI, etc), y no desprevenidos como ahora; (ii) en el interín se habrá avanzado en tratamientos antivíricos (Remdesivir?) o de otra índole (anticoagulantes,?.); (iii) la vacuna, aunque difícilmente disponible podrá estar en un estado muy avanzado; y (iv) se habrán estimado científicamente los parámetros del virus, especialmente en lo que a la tasa de infección, tasa de mortalidad sobre infectados (no sobre hospitalizados como ahora), o la duración de la inmunidad. En función de qué parámetros salgan el confinamiento de la totalidad de la población podría ser necesario o innecesario.

Mantendremos, por todo ello, al máximo nivel posible los niveles de inversión bursátil del fondo.

Nuestra estrategia para por observar, en el año 2020, la capacidad que cada una de las empresas tienen para poder aguantar los meses de paro forzoso de actividad. En la gran mayoría de las empresas del fondo apreciamos una gran fortaleza para hacer frente a esta situación. En aquellas empresas, que estimamos que serán finalmente pocas, que se vean forzadas a realizar una ampliación de capital para poder pasar este impase, nuestra intención es la de acudir a la misma para que la dilución no nos afecte.

Para el año 2021 nuestros esfuerzos están centrados en la rentabilidad operativa del negocio. Aumentaremos nuestra ponderación en aquellas empresas con mayor recorrido según el beneficio normalizado.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0105046009 - ACCIONES AENA | EUR | 498 | 2,06 | 341 | 0,77 |
| ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA | EUR | 1.552 | 6,44 | 2.594 | 5,89 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 2.050 | 8,50 | 2.935 | 6,66 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 2.050 | 8,50 | 2.935 | 6,66 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 2.050 | 8,50 | 2.935 | 6,66 |
| AU000000FLT9 - ACCIONES FLIGHT CENTRE T | AUD | 56 | 0,23 | 110 | 0,25 |
| BMG578481068 - ACCIONES MANDARINA ORIEN | USD | 464 | 1,93 | 649 | 1,47 |
| BMG8063F1068 - ACCIONES SHANGRI LA ASIA | HKD | 615 | 2,55 | 933 | 2,12 |
| CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG | CHF | 1.050 | 4,35 | 2.650 | 6,02 |
| DE0007231334 - ACCIONES SIXT AG | EUR | 822 | 3,41 | 914 | 2,08 |
| DE000TUAG000 - ACCIONES TUI AG | EUR | 431 | 1,79 | 1.197 | 2,72 |
| FR0000120404 - ACCIONES ACCOR | EUR | 1.500 | 6,22 | 2.088 | 4,74 |
| FR0005691656 - ACCIONES TRIGANO SA | EUR | 436 | 1,81 | 518 | 1,18 |
| FR0010340141 - ACCIONES ADP | EUR | 481 | 1,99 | 440 | 1,00 |
| GRS495003006 - ACCIONES AEGEAN AIRLINES | EUR | 290 | 1,20 | 588 | 1,34 |
| IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING | EUR | 1.565 | 6,49 | 3.072 | 6,98 |
| IT0001137345 - ACCIONES AUTOGRILL SPA | EUR | 319 | 1,32 | 840 | 1,91 |
| IT0003506190 - ACCIONES AUTOSTRADA S.P. | EUR | 343 | 1,42 | 1.040 | 2,36 |
| JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN | GBP | 522 | 2,17 | 919 | 2,09 |
| JP3566800003 - ACCIONES CENTRAL JAPAN R | JPY | 320 | 1,33 | 813 | 1,85 |
| JP3699400002 - ACCIONES JAPAN AIRPORT T | JPY | 525 | 2,18 | 750 | 1,70 |
| KYG981491007 - ACCIONES WYNN MACAU | HKD | 552 | 2,29 | 880 | 2,00 |
| LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN | USD | 292 | 1,21 | 774 | 1,76 |
| LU0633102719 - ACCIONES SAMSONITE INTER | HKD | 635 | 2,63 | 1.501 | 3,41 |
| NL0000235190 - ACCIONES EADS | EUR | 237 | 0,98 | 0 | 0,00 |
| NO0010196140 - ACCIONES NORWEGIAN AIR S | NOK | 239 | 0,99 | 1.159 | 2,63 |
| PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP | USD | 1.075 | 4,46 | 2.719 | 6,18 |
| SG1V61937297 - ACCIONES SINGAPORE AIRLI | SGD | 439 | 1,82 | 899 | 2,04 |
| TH0480B10Z19 - ACCIONES MBK PCL | THB | 255 | 1,06 | 444 | 1,01 |
| TH0765010Z08 - ACCIONES AIRPORTS OF THA | THB | 92 | 0,38 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TH0765010Z16 - ACCIONES AIRPORTS OF THA | THB | 682 | 2,83 | 898 | 2,04 |
| US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING | USD | 1.708 | 7,08 | 2.929 | 6,66 |
| US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY | USD | 263 | 1,09 | 387 | 0,88 |
| US2655041000 - ACCIONES DUNKIN BRANDS C | USD | 120 | 0,50 | 370 | 0,84 |
| US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLD HO | USD | 1.361 | 5,65 | 1.978 | 4,49 |
| US4485791028 - ACCIONES HYATT HOTELS CO | USD | 999 | 4,14 | 1.600 | 3,63 |
| US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS | USD | 270 | 1,12 | 431 | 0,98 |
| US5352191093 - ACCIONES LINDBLAD EXP | USD | 151 | 0,63 | 364 | 0,83 |
| US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERN | USD | 543 | 2,25 | 1.080 | 2,45 |
| US5801351017 - ACCIONES MCDONAL'S CORP. | USD | 135 | 0,56 | 352 | 0,80 |
| US78573M1045 - ACCIONES SABRE CORP | USD | 296 | 1,23 | 900 | 2,05 |
| US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS | USD | 149 | 0,62 | 392 | 0,89 |
| US8969452015 - ACCIONES TRIPADVISOR INC | USD | 631 | 2,62 | 1.083 | 2,46 |
| US9100471096 - ACCIONES UNITED CONTINEN | USD | 86 | 0,36 | 393 | 0,89 |
| US92826C8394 - ACCIONES VISA INC. | USD | 584 | 2,42 | 838 | 1,90 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 21.533 | 89,31 | 39.891 | 90,63 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 21.533 | 89,31 | 39.891 | 90,63 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 21.533 | 89,31 | 39.891 | 90,63 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 23.583 | 97,81 | 42.825 | 97,29 |

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)