

GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE, FI

Nº Registro CNMV: 4709

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2024

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 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

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. 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	1,64	0,00	1,64	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	2,75

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	5.083.961,08	5.663.310,04	3.786	4.007	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	70.606,40	117.194,86	2	3	EUR	0,00	0,00	300.000	NO
CLASE I	2.489.641,49	3.450.039,98	368	396	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	73.545	76.465	66.577	64.006
CLASE P	EUR	1.107	1.712	1.951	1.597
CLASE I	EUR	41.785	53.843	49.109	48.478

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	14,4660	13,5018	10,7942	12,4857
CLASE P	EUR	15,6785	14,6055	11,5896	13,3054
CLASE I	EUR	16,7834	15,6065	12,2914	14,0048

(*)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		0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE P		0,36	0,00	0,36	0,36	0,00	0,36	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE I		0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	7,14	7,14	9,17	-8,26	9,05	25,08	-13,55	4,79	14,02

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,24	03-01-2024	-2,24	03-01-2024	-8,23	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,66	22-02-2024	1,66	22-02-2024	5,71	09-03-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,69	11,69	17,65	13,15	14,90	16,54	25,87	22,39	13,36
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18	22,19	18,30	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13	0,09	0,02	0,02
Stoxx Global 1800 Trvl&Leis	11,11	11,11	12,58	11,25	12,92	12,82	23,24	17,04	9,74
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,64	9,64	30,96	22,80	31,45	30,96	15,13	29,18	16,44

(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.

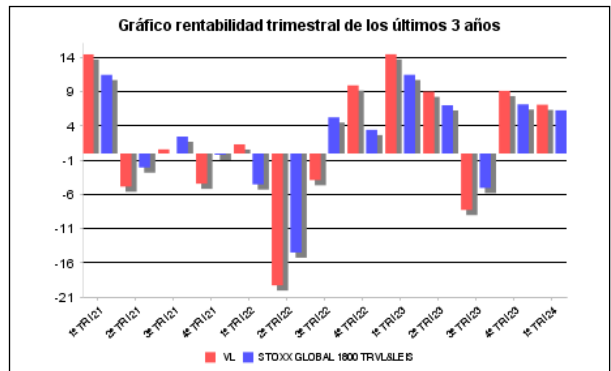
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,65	0,59	0,58	0,58	2,32	2,32	2,34	2,34

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	7,35	7,35	9,37	-8,08	9,25	26,02	-12,90	5,62	14,81

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,23	03-01-2024	-2,23	03-01-2024	-8,15	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,66	22-02-2024	1,66	22-02-2024	5,70	09-03-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,69	11,69	17,65	13,15	14,90	16,54	25,86	22,25	13,31
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18	22,19	16,19	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13	0,09	0,02	0,02
Stoxx Global 1800 Trvl&Leis	11,11	11,11	12,58	11,25	12,92	12,82	23,24	17,04	9,74
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,64	9,64	30,96	22,80	31,45	30,96	15,13	29,18	16,44

(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.

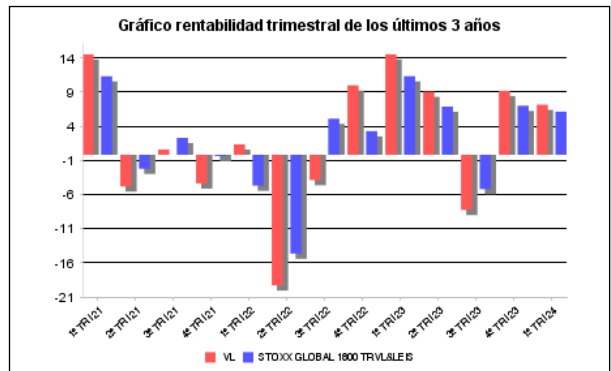
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,46	0,40	0,39	0,39	1,57	1,59	1,61	1,59

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	7,54	7,54	9,58	-7,91	9,46	26,97	-12,23	6,39	15,60

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,23	03-01-2024	-2,23	03-01-2024	-8,13	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,67	22-02-2024	1,67	22-02-2024	5,70	09-03-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,69	11,69	17,65	13,14	14,90	16,54	25,83	22,24	13,26
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18	22,19	16,19	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13	0,09	0,02	0,02
Stoxx Global 1800 Trvl&Leis	11,11	11,11	12,58	11,25	12,92	12,82	23,24	17,04	9,74
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,64	9,64	30,96	22,80	31,45	30,96	15,13	29,18	16,44

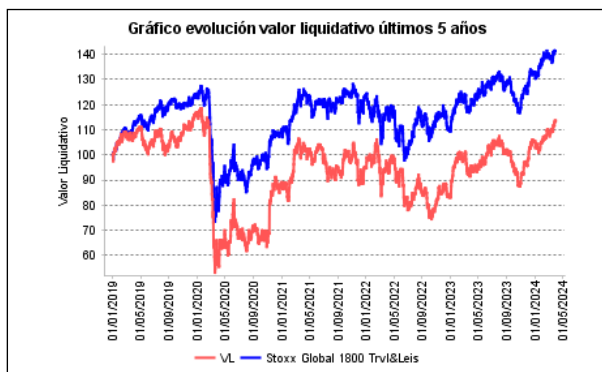
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

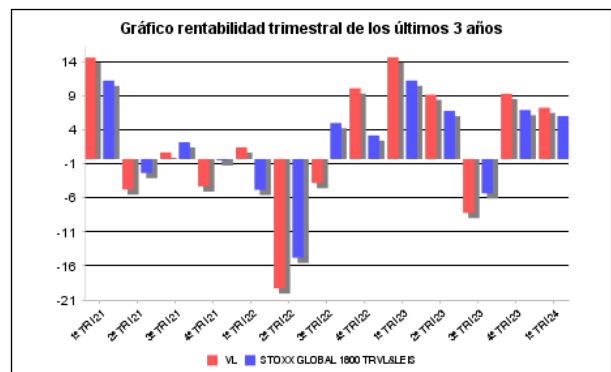
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,27	0,21	0,21	0,20	0,82	0,83	0,84	0,86

(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**
Renta Fija Euro	49.546	1.315	1,14
Renta Fija Internacional	89.277	1.972	1,52
Renta Fija Mixta Euro	38.788	973	1,51
Renta Fija Mixta Internacional	35.067	156	3,18
Renta Variable Mixta Euro	46.348	283	2,24
Renta Variable Mixta Internacional	153.549	3.510	3,17
Renta Variable Euro	86.036	3.558	5,62
Renta Variable Internacional	317.286	12.422	6,81
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	78.994	2.270	5,85
Global	187.305	1.724	5,37
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	164.870	11.807	0,82
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.247.065	39.990	4,17

*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	115.236	98,97	131.088	99,29
* Cartera interior	0	0,00	12.676	9,60
* Cartera exterior	115.236	98,97	118.413	89,69
* 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)	1.357	1,17	1.251	0,95
(+/-) RESTO	-156	-0,13	-320	-0,24
TOTAL PATRIMONIO	116.436	100,00 %	132.019	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)	132.019	129.077	132.019	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-19,62	-6,83	-19,62	177,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,72	9,19	6,72	-29,27
(+) Rendimientos de gestión	7,15	9,64	7,15	-28,26
+ Intereses	0,01	0,01	0,01	-39,68
+ Dividendos	0,07	0,06	0,07	21,82
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,59	9,61	3,59	-63,90
± 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)	3,50	0,00	3,50	0,00
± Otros resultados	-0,02	-0,04	-0,02	-48,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,45	-0,43	-8,21
- Comisión de gestión	-0,40	-0,41	-0,40	-6,34
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-9,88
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-44,01
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-45,33
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,02	-29,27
(+) 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
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	116.436	132.019	116.436	

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

3. Inversiones financieras

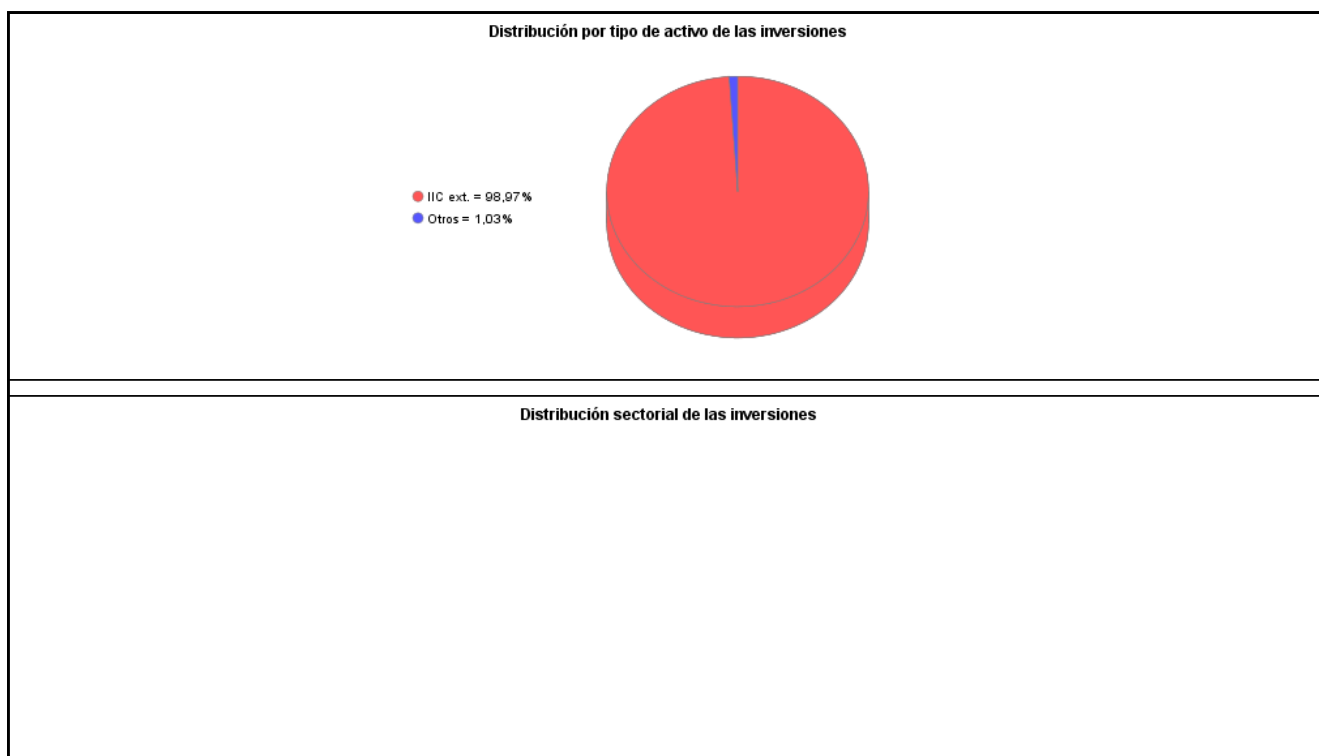
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	12.676	9,60
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	12.676	9,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	12.676	9,60
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	118.413	89,69
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	118.413	89,69
TOTAL IIC	115.236	98,97	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	115.236	98,97	118.413	89,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	115.236	98,97	131.088	99,29

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	
PARETURN GVCGAE	I.I.C. PARETURN GVCGAE	111.003	Inversión
Total otros subyacentes		111003	
TOTAL OBLIGACIONES		111003	

4. Hechos relevantes

	SI	NO

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 26 de Enero de 2024 se ha autorizado la modificación del reglamento al objeto de su transformación en IIC subordinada del Pareturn GVC Gaesco 300 Places Global Equity Fund, institución de inversión colectiva extranjera registrada en Luxemburgo. Con fecha 15 de Marzo de 2024 se ha inscrito la transformación en el fondo subordinado del Pareturn GVC Gaesco 300 Places Global Equity Fund.

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 10192,4 euros, lo que supone un 0,008% 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.

Los mercados bursátiles han culminado un excelente primer trimestre, en línea con el año pasado, con unas bases muy sólidas. Por una parte, los resultados empresariales son robustos, tanto a nivel de ventas como de márgenes, beneficios y dividendos, todos en zona de máximos históricos. Por otra parte, los fuertes flujos de rectificación, esto es, gestores que se ven obligados a modificar su estrategia inversora, una vez han interiorizado que no va a haber recesión, invirtiendo más en una renta variable que tenían infraponderada. Nada de esto va a cambiar próximamente. En lo que a resultados se refiere, la demanda de servicios permanece muy fuerte en todo el mundo, como reflejan los imponentes datos de ISM y de PMI, sin que se vislumbre debilidad alguna. La demanda de bienes presumiblemente mejorará en el segundo semestre del año, una vez haya culminado la normalización de inventarios. Respecto a las rectificaciones de cartera, están aún a medias, esperando una hipotética debilidad del mercado para ser completadas. Los riesgos geopolíticos cotizan poco, sólo reflejados vagamente por una subida del oro, impulsada por la liquidez de los bancos centrales, y por la debilidad de las cotizaciones de las empresas chinas. Estas sufren tanto por el boicot ejercido por ciertos inversores norteamericanos como por el miedo a un bloqueo de bienes en el tan hipotético como improbable caso de un conflicto con Taiwán.

En lo que a la actividad el turismo global se refiere se detecta un enorme dinamismo. Persiste la preferencia por el "outdoor spending", esto es el consumo que se efectúa fuera del hogar. Los PMI s ISM de servicios mantienen unos niveles muy altos en todos los países. EEUU (51,7), Japón (54,1), Reino Unido (53,1), Zona Euro (51,5) y China (52,7). No solo son todos niveles superiores a 50, lo que denota que siguen en expansión, sino que su promedio actual (52,6), es superior al promedio de todo el año 2023 (52,4) y al del año 2022 (51,0). Esperamos unos buenos resultados de las empresas del sector durante todo el año 2024.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos mantenido elevado el porcentaje de inversión durante todo el trimestre. Durante el trimestre se han efectuado diversas operaciones de compra y de venta, tendentes, todas ellas, a la maximización del descuento fundamental del fondo.

Durante el trimestre, al haber convertido el fondo en un fondo feeder del fondo luxemburgués, hemos efectuado algunas operaciones en la cartera para posibilitar el movimiento de aquellos inversores institucionales, que invertían en el fondo mediante IICs, que han vendido el fondo español para comprar el fondo luxemburgués.

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 10,66% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 10,66%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 7,14%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 6,32%.

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 -11,8%, influenciada por la conversión del fondo en un fondo feeder, y con el consiguiente traslado de algunos inversores desde este fondo al fondo master luxemburgués. El número de participes ha registrado una variación negativa de -250 participes, lo que supone una variación del -5,67%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 7,14%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,65%. 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 IIC's durante el periodo ascienden a 0,08% 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 7,14%, 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 4,71%.

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 se han transferido la totalidad de las empresas que teníamos en el fondo hasta el fondo master de Luxemburgo. No ha habido incorporaciones de empresas nuevas en el fondo durante el trimestre.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ U-B EUR FUND, MELIA HOTELS INTERNATIONAL, ACCOR, TRIPADVISOR, RYANAIR HOLDING. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: CARNIVAL CORP, SABRE CORP, TUI AG, LINDBLAD EXPEDITIONS HOLDING, SIXT SE - PREF.

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 3,1%.

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 11,69%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 11,11%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 22,8%.

La beta de GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,84.

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 8,25 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.

En lo que a la actividad turística se refiere esperamos que el año 2024 bata al año 2023, que ya fue excelente, y que el año 2025 bata, a su vez al año, 2024, dado que esperamos que sea el año de plena normalización del turismo asiático. En lo que a las cotizaciones de las empresas del fondo se refiere, esperamos que continúen su subida, dado que permanece, a día de hoy, un gran descuento fundamental. No prevemos ninguna modificación significativa de la política de inversión del fondo en los próximos trimestres.

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	0	0,00	2.544	1,93
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	0	0,00	10.132	7,67
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	12.676	9,60
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	12.676	9,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	12.676	9,60
AT0000818802 - ACCIONES DO & CO AG	EUR	0	0,00	3.360	2,55
AU000000FLT9 - ACCIONES FLIGHT CENTRE T	AUD	0	0,00	743	0,56
BMG578481068 - ACCIONES MANDARINA ORIENT	USD	0	0,00	1.284	0,97
BMG8063F1068 - ACCIONES SHANGRI LA ASIA	HKD	0	0,00	2.110	1,60
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	0	0,00	9.240	7,00
DE0007231334 - ACCIONES SIXT AG	EUR	0	0,00	4.026	3,05
DE000TUAG505 - ACCIONES TUI AG	EUR	0	0,00	5.298	4,01
FR0000035164 - ACCIONES BENETEAU	EUR	0	0,00	636	0,48
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	0	0,00	4.277	3,24
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	0	0,00	7.785	5,90
FR0005691656 - ACCIONES TRIGANO SA	EUR	0	0,00	667	0,51
FR0010340141 - ACCIONES ADP	EUR	0	0,00	2.578	1,95
FR0012435121 - ACCIONES ELIS	EUR	0	0,00	661	0,50
GRS495003006 - ACCIONES AEGEAN AIRLINES	EUR	0	0,00	1.758	1,33
HK0293001514 - ACCIONES CATHY PACIFIC A	HKD	0	0,00	1.179	0,89
IE00BJMZDW83 - ACCIONES DALATA HOTEL GR	EUR	0	0,00	1.386	1,05
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	0	0,00	6.676	5,06
IT0003549422 - ACCIONES SANLORENZO SPA	EUR	0	0,00	720	0,55
IT0005162406 - ACCIONES TECHNOGYM SPA	EUR	0	0,00	1.632	1,24
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDING	GBP	0	0,00	6.368	4,82
JP3566800003 - ACCIONES CENTRAL JAPAN R	JPY	0	0,00	2.291	1,74
JP3699400002 - ACCIONES JAPAN AIRPORT T	JPY	0	0,00	1.442	1,09
KYG981491007 - ACCIONES WYNN MACAU	HKD	0	0,00	3.716	2,81
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN	USD	0	0,00	2.756	2,09
LU0633102719 - ACCIONES SAMSONITE INTER	HKD	0	0,00	2.559	1,94
NO0010196140 - ACCIONES NORWEGIAN AIR S	NOK	0	0,00	287	0,22
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	0	0,00	11.755	8,90
SG1V61937297 - ACCIONES SINGAPORE AIRLI	SGD	0	0,00	1.349	1,02
TH0480B10Z19 - ACCIONES MBK PCL	THB	0	0,00	669	0,51
TH0765010Z16 - ACCIONES AIRPORTS OF THA	THB	0	0,00	4.740	3,59
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	0	0,00	5.944	4,50
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	0	0,00	1.799	1,36
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLD HO	USD	0	0,00	1.979	1,50
US4485791028 - ACCIONES HYATT HOTELS CO	USD	0	0,00	2.126	1,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS	USD	0	0,00	1.337	1,01
US5352191093 - ACCIONES LINDBLAD EXP	USD	0	0,00	1.021	0,77
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERN	USD	0	0,00	2.758	2,09
US5801351017 - ACCIONES MCDONAL'S CORP.	USD	0	0,00	322	0,24
US78573M1045 - ACCIONES SABRE CORP	USD	0	0,00	1.993	1,51
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS	USD	0	0,00	304	0,23
US8969452015 - ACCIONES TRIPADVISOR INC	USD	0	0,00	3.218	2,44
US9100471096 - ACCIONES UNITED CONTINEN	USD	0	0,00	1.308	0,99
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC.	USD	0	0,00	354	0,27
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	118.413	89,69
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	118.413	89,69
LU1954206618 - I.I.C. PARETURN GVCGAE	EUR	115.236	98,97	0	0,00
TOTAL IIC		115.236	98,97	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		115.236	98,97	118.413	89,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		115.236	98,97	131.088	99,29

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)