

GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE, FI

Nº Registro CNMV: 4709

Informe Semestral del Primer Semestre 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 Paretun 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	1,54	0,00	1,54	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	4.219.342,36	5.663.310,04	3.136	4.007	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	164.083,44	117.194,86	6	3	EUR	0,00	0,00	300.000	NO
CLASE I	2.254.381,10	3.450.039,98	331	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	59.073	76.465	66.577	64.006
CLASE P	EUR	2.495	1.712	1.951	1.597
CLASE I	EUR	36.753	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	14,0004	13,5018	10,7942	12,4857
CLASE P	EUR	15,2067	14,6055	11,5896	13,3054
CLASE I	EUR	16,3027	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		1,03	0,00	1,03	1,03	0,00	1,03	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE P		0,56	0,00	0,56	0,56	0,00	0,56	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE I		0,28	0,00	0,28	0,28	0,00	0,28	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,69	-3,22							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,81	12-04-2024	-2,24	03-01-2024	-8,23	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,77	03-06-2024	1,77	03-06-2024	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,21	12,68							
Ibex-35	13,40	14,63							
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16							
Stoxx Global 1800 Trvl&Leis	11,02	10,88							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,47	12,47							

(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.

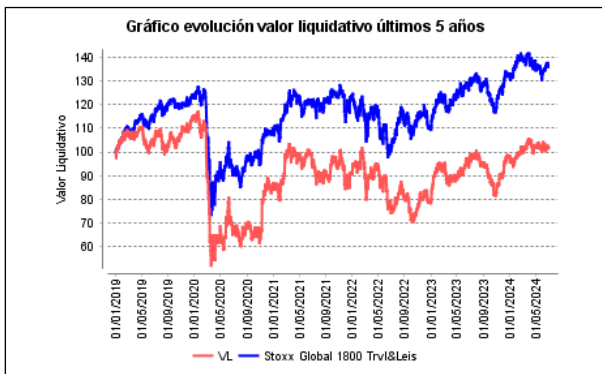
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,21	0,57							

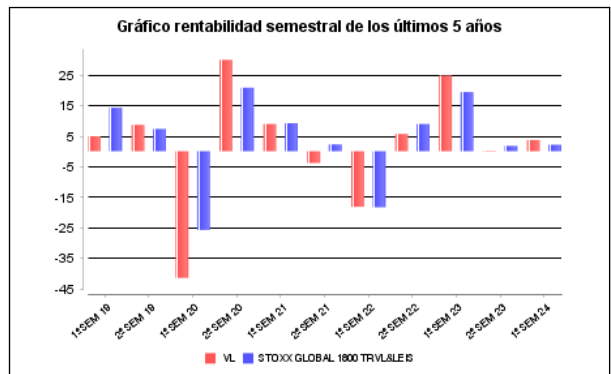
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,12	-3,01							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,81	12-04-2024	-2,23	03-01-2024	-8,15	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,78	03-06-2024	1,78	03-06-2024	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,21	12,68							
Ibex-35	13,40	14,63							
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16							
Stoxx Global 1800 Trvl&Leis	11,02	10,88							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,47	12,47							

(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.

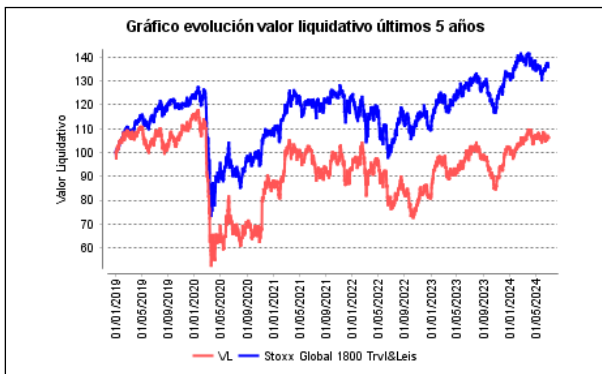
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,35							

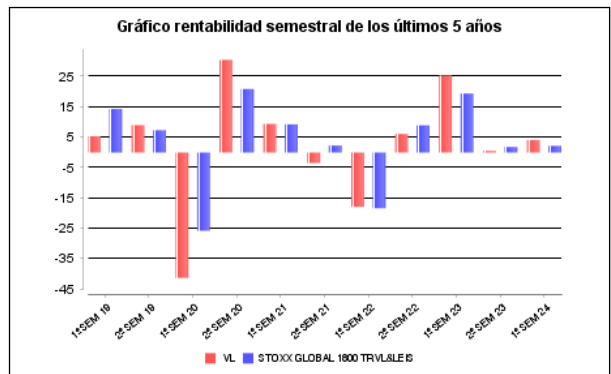
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,46	-2,86							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,80	12-04-2024	-2,23	03-01-2024	-8,13	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,78	03-06-2024	1,78	03-06-2024	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,21	12,68							
Ibex-35	13,40	14,63							
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16							
Stoxx Global 1800 Trvl&Leis	11,02	10,88							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,47	12,47							

(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.

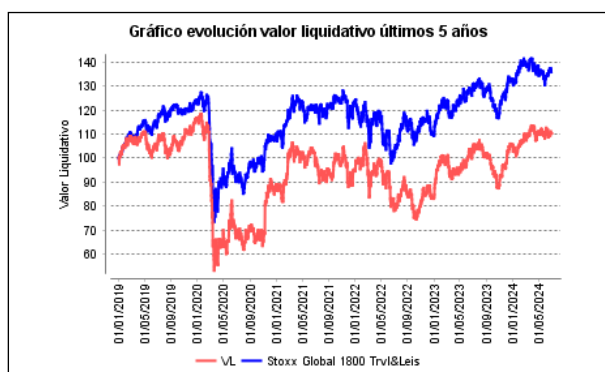
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,20							

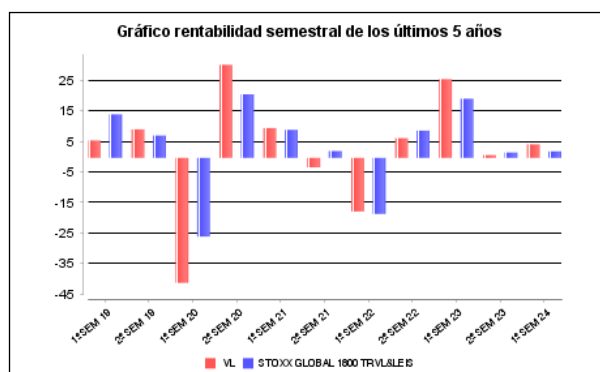
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	49.811	1.320	2,05
Renta Fija Internacional	94.113	2.072	2,09
Renta Fija Mixta Euro	39.247	974	2,28
Renta Fija Mixta Internacional	35.742	160	4,09
Renta Variable Mixta Euro	34.251	80	2,49
Renta Variable Mixta Internacional	157.688	3.521	4,84
Renta Variable Euro	86.600	3.556	5,91
Renta Variable Internacional	314.853	12.259	5,50
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	79.314	2.251	4,97
Global	190.171	1.717	5,12
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	172.257	11.875	1,60

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.254.047	39.785	4,20

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	100.159	101,87	131.088	99,29
* Cartera interior	0	0,00	12.676	9,60
* Cartera exterior	100.159	101,87	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)	-1.759	-1,79	1.251	0,95
(+/-) RESTO	-79	-0,08	-320	-0,24
TOTAL PATRIMONIO	98.320	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	132.019	144.373	132.019	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-33,34	-9,25	-33,34	212,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,99	-0,08	3,99	-4.331,14
(+) Rendimientos de gestión	4,77	0,78	4,77	425,59
+ Intereses	0,01	0,02	0,01	-47,43
+ Dividendos	0,08	0,17	0,08	-62,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,77	0,63	3,77	418,38
± 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)	0,93	0,00	0,93	0,00
± Otros resultados	-0,02	-0,04	-0,02	-55,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,78	-0,86	-0,78	-21,97
- Comisión de gestión	-0,74	-0,83	-0,74	-23,29
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-35,48
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	96,27
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-36,08
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	-7.922,25
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	98.320	132.019	98.320	

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

3. Inversiones financieras

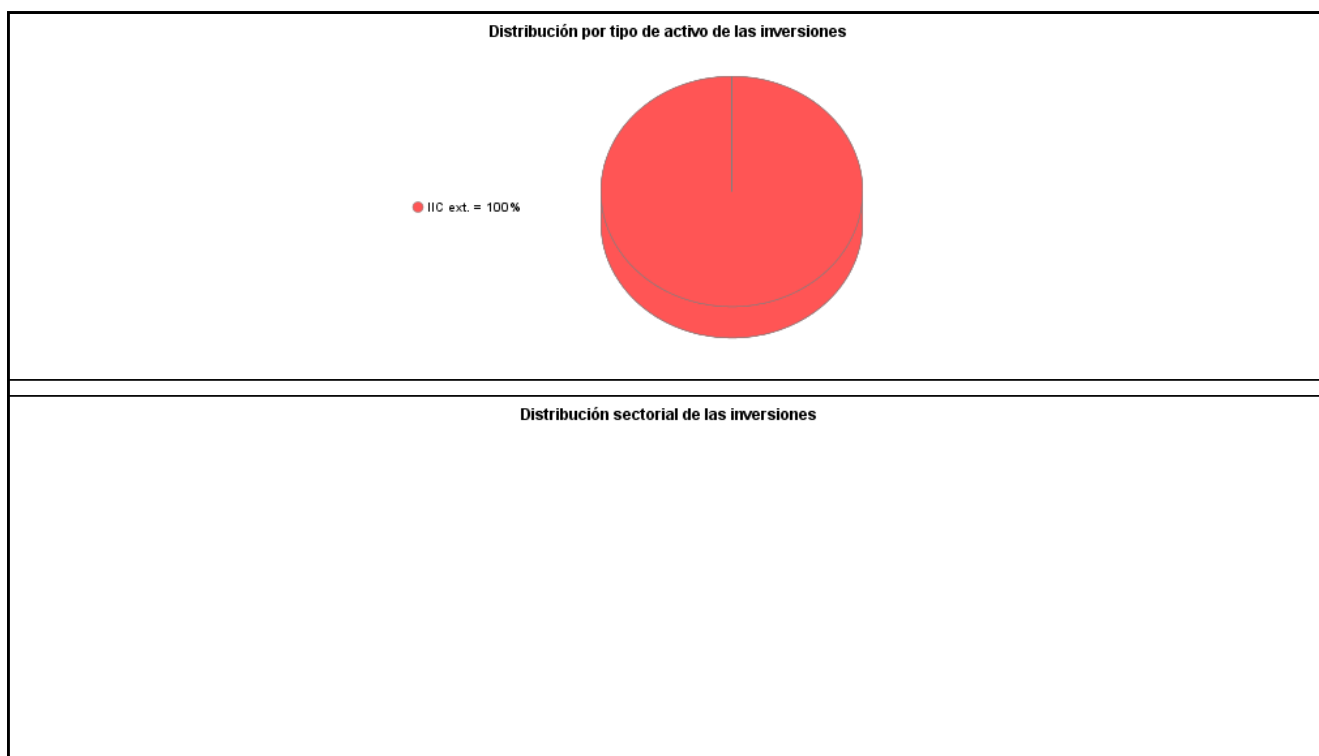
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	100.159	101,87	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	100.159	101,87	118.413	89,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	100.159	101,87	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	99.217	Inversión
Total otros subyacentes		99217	
TOTAL OBLIGACIONES		99217	

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. Con fecha 11 de Junio se ha generado un endeudamiento transitorio frente a terceros superior al 5% del patrimonio de la IIC, concretamente un 6,10%. Dicho descubierto se ha originado por un retraso en la ejecución de las ventas de activos para hacer frente a una salida significativa de partícipes.

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

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 20,83% de las participaciones de GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE FI. 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 -6001,62 euros, lo que supone un -0,005% 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 esta primera mitad del año los índices bursátiles han evolucionado de forma positiva, reflejando el buen momento empresarial no sólo en lo que a niveles de ventas se refiere sino también en lo relativo a los márgenes empresariales y a los resultados, en sus distintos niveles.

La demanda de servicios permanece muy fuerte. La media de los indicadores mensuales PMIs o ISMs de servicios en los países más importantes del mundo, como los Estados Unidos, Japón, El Reino Unido, la Zona Euro y China, no hace sino aumentar. Es un nivel que, por encima de 50, refleja expansión. Pues bien, la media del año 2022 fue de 51,0, la del año 2023 fue de 52,4 y la del primer medio año de 2024 ha sido de 52,7. Los servicios suponen más del 70% del PIB en zonas como EEUU o Europa, y casi dos tercios del PIB en el conjunto del mundo, y explican su fortaleza.

El crecimiento del PIB mundial para el año 2023 ha sido revisado al alza una décima, hasta el 3,2% por el Fondo Monetario Internacional, y se mantiene esta misma previsión para los dos próximos años, 2024 y 2025. Los países con un mayor peso de los servicios lideran el crecimiento económico.

Las bajas tasas de paro en todo el mundo avanzado constituyen el principal elemento financiador de este gran apetito consumidor por los servicios. Las tasas de paro permanecen muy inferiores a las medias de las últimas décadas. Así en EEUU la tasa de paro del 4% es muy inferior a la media del 6,1%, en la zona euro la tasa del 6,4% es muy inferior a la media del 9,1%, y a nivel del conjunto de los países avanzados, la tasa de paro del 4,6% es inferior a la media del 6,6%.

Pese a lo persistente de esta situación en el tiempo no detectamos euforia ni entre el colectivo empresarial, ni entre el colectivo inversor. Los planes de inversión de las empresas o capex, son muy razonables, tanto en el foco donde están dirigidos como en los importes dedicados, inferiores a los flujos de caja que generan. Si bien es cierto que en esta primera mitad del año hemos visto más opas entre competidores que las efectuadas desde dentro de la empresa, que observábamos en el año 2023, también lo es que los precios ofertados son razonables, no hemos visto aún indicios de sobreprecios. Respecto a los inversores, lejos de ver comportamientos exponenciales en las cotizaciones, y fuertes entradas de dinero en el mercado, como podría esperarse con las rentabilidades habidas, hemos visto como en el conjunto del sector, según los datos de Inverco, ha salido dinero de los fondos de renta variable. Todo ello es muy continuista. Finalmente, la importante rotación de mercado que se ha producido a partir de mediados del mes de julio, es otro indicador de mercado continuista con la tendencia alcista.

Los mercados de renta variable han mantenido durante todo el primer semestre del año unos niveles de volatilidad muy bajos, en términos históricos, que contrastan con las elevadas volatilidades de los bonos de largo plazo, que siguen buscando su equilibrio. Mientras los tipos de interés de corto plazo han empezado su descenso en la zona euro, a partir de junio, y presumiblemente lo harán también en los Estados Unidos antes de que finalice el año, los tipos de interés de largo plazo han estado subiendo, y distan mucho aún de situarse en zona de equilibrio.

La demanda de turismo global en particular no para de crecer. Esperamos que en este año 2024 se alcancen los 1.500 millones de turistas globales en el mundo, récord histórico, a la vez que siga habiendo crecimiento durante los próximos años. Según datos de IATA, se espera que el número de pasajeros de avión en el mundo sea en 2024 un 9% superior a los que hubo en 2019, en 2025 un +18% superior, en 2026 un +25% superior, y en 2027 un +31% superior.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos mantenido durante todo el semestre un elevado porcentaje de inversión, debido a la gran oportunidad que la inversión en turismo global representa a día de hoy.

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 9,6% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 10,12%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 3,69%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,18%.

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 -25,53% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -933 participes, lo que supone una variación del -21,18%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 3,69%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 1,21%. 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 0,15% 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 3,69%, 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 4,20%.

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 semestre hemos efectuado numerosas compras de empresa que ya teníamos en cartera, como por ejemplo Malaysia Airports o Sabre, entre otras, a la vez que hemos efectuado numerosas ventas parciales, en empresas como Aena, Royal Caribbean, Walt Disney, o Visa, entre otras.

Durante el periodo la inversión de GVC Gaesco 300 Places Worldwide FI en el fondo máster, Paretum GVC Gaesco 300 Places Global Equity Class U ha sido del 95.25% del patrimonio medio

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: MELIA HOTELS INTERNATIONAL, ACCOR, PARETURN GVCGAESCO 300 PLACES GLB EQ U-B EUR FUND, 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 semestre 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.

GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS A FI., es actualmente un fondo del artículo 6, y pretendemos que pase a ser un fondo de artículo 8, para lo cual se modificará su folleto.

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 12,21%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 11,02%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 12,47%.

La beta de GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,78.

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 2,70 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.

En concreto durante el periodo se ha votado en las Juntas de: AENA , en todas ellas el sentido del voto ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día.

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.

Respecto a la situación del mercado creemos que será continuístamente alcista. Estamos monitorizando muy de cerca toda una serie de indicadores para intentar detectar algún cambio en la misma. Hasta la fecha actual, todos nuestros indicadores avanzados registran una luz verde, de forma que no prevemos efectuar ningún cambio relevante en la cartera del fondo durante los próximos trimestres. Nos mantendremos con unas tasas de inversión muy elevadas, y seguiremos sobreponderando más a aquellas empresas en las que apreciamos la existencia de un descuento mayor. Pensamos que el fuerte momentum empresarial de las empresas del sector finalmente se reflejará adecuadamente en las cotizaciones.

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 HOLDIN	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
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 GVCAGE	EUR	100.159	101,87	0	0,00
TOTAL IIC		100.159	101,87	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		100.159	101,87	118.413	89,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		100.159	101,87	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)