

**GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE FI**

Nº Registro CNMV: 4709

**Informe:** Trimestral del Primer trimestre 2023  
**Gestora:** GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS, SUCURSAL EN ESPAÑA S.A.  
**Auditor:** DELOITTE **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS  
**Grupo Gestora:** GVC GAESCO **Rating depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles en los registros de la CNMV y por medios telemáticos en [fondos.gvcgaesco.es](http://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](mailto:info@gvcgaesco.es)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail:[inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN DEL FONDO**

Fecha de registro del fondo: 21/02/2014

**1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN**

**Categoría**

Tipo de fondo: Otros

Vocación inversora: RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

Perfil riesgo : 7 (En una escala del 1 al 7)

**Descripción general**

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

Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y O.T.C. con finalidad de cobertura e inversión.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

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	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,70	0,45	1,70	-0,13

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	Número participaciones		Número partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima
	Per. Actual	Per. Anterior	Per.Actual	Per.Anterior		Per.Actual	Per.Anterior	
Clase A	6.448.845,80	6.167.873,64	4.514	4.357	EUR	0,00	0,00	0
Clase P	120.651,97	168.367,59	3	5	EUR	0,00	0,00	500.000
Clase I	4.452.412,23	3.995.405,84	497	443	EUR	0,00	0,00	1.000.000

**Patrimonio (en miles)**

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
Clase A	EUR	79.721	66.577	64.006	35.942
Clase P	EUR	1.604	1.951	1.597	0
Clase I	EUR	62.907	49.109	48.478	29.373

**Valor liquidativo de la participación**

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
Clase A	EUR	12,3621	10,7942	12,4857	11,9146
Clase P	EUR	13,2975	11,5896	13,3054	12,5970
Clase I	EUR	14,1288	12,2914	14,0048	13,1635

**Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio**

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado			% efectivamente cobrado				
	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	
Clase P	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	Patrimonio	
Clase I	0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18	Patrimonio	

Clase	Comisión de depósito		
	% efectivamente cobrado		Base cálculo
	periodo	acumulada	
Clase A	0,01	0,01	patrimonio
Clase P	0,01	0,01	patrimonio
Clase I	0,01	0,01	patrimonio

**2. DATOS ECONÓMICOS**
**2.2 Comportamiento**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

**Clase: GVC Gaesco 300 Places Worldwide, FI Clase A    Divisa: EUR**

**Rentabilidad (% sin anualizar)**

	Acumulado año t actual		Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Rentabilidad IIC	14,53	14,53	9,97	-3,89	-19,29	-13,55	4,79	-23,97	-8,00	

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,83	13/03/2023	-2,83	13/03/2023	-13,37	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	3,24	04/01/2023	3,24	04/01/2023	17,45	09/11/2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 año t actual		Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Volatilidad de: <sup>(ii)</sup>										
Valor liquidativo	19,67	19,67	17,98	22,10	29,69	25,87	22,39	46,43	13,91	
Ibex-35	19,43	19,43	15,58	16,45	19,74	22,19	18,30	34,10	13,52	
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,11	0,09	0,05	0,01	0,09	0,02	0,02	0,01	
Stoxx Global 1800 Trvl&Leis	14,30	14,30	17,37	20,12	27,93	23,24	17,04	31,84	12,49	
VaR histórico <sup>(iii)</sup>	21,73	21,73	15,13	25,06	18,94	15,13	29,18	33,50	13,09	

(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: 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.

**Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)**

Acumulado año t actual	Trimestral				Anual				
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
0,57	0,57	0,58	0,58	0,58	2,32	2,34	2,34	2,35	

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráfico evolución del valor liquidativo

**Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años**

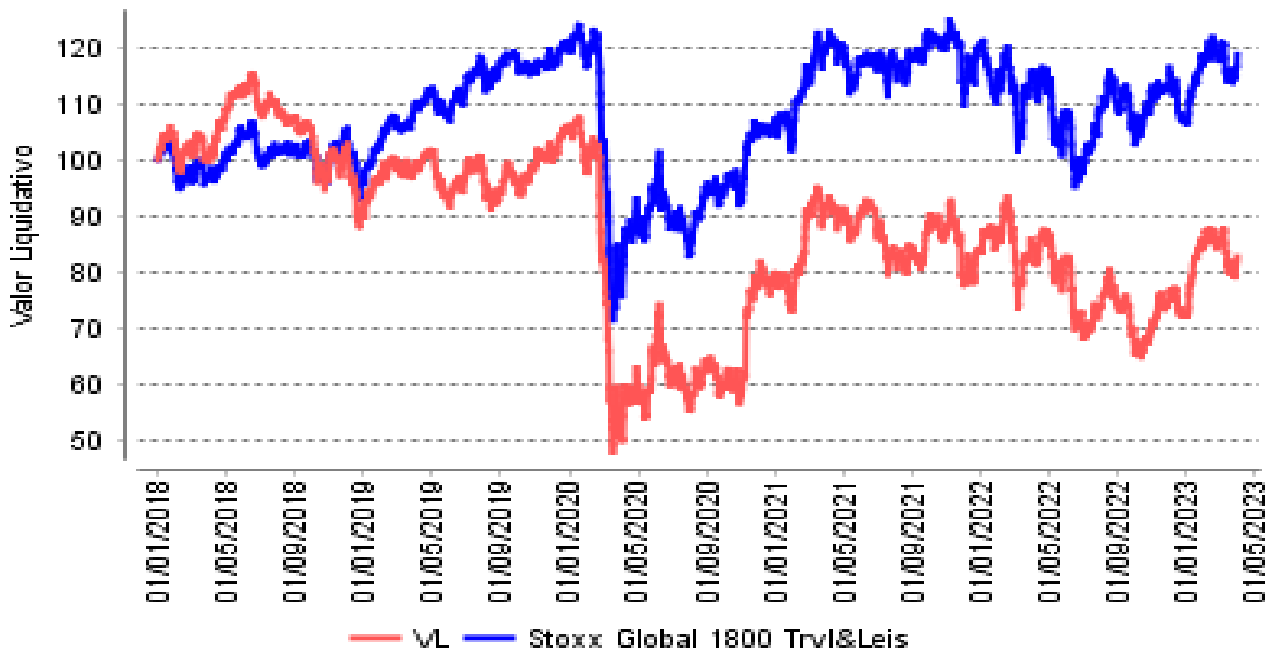
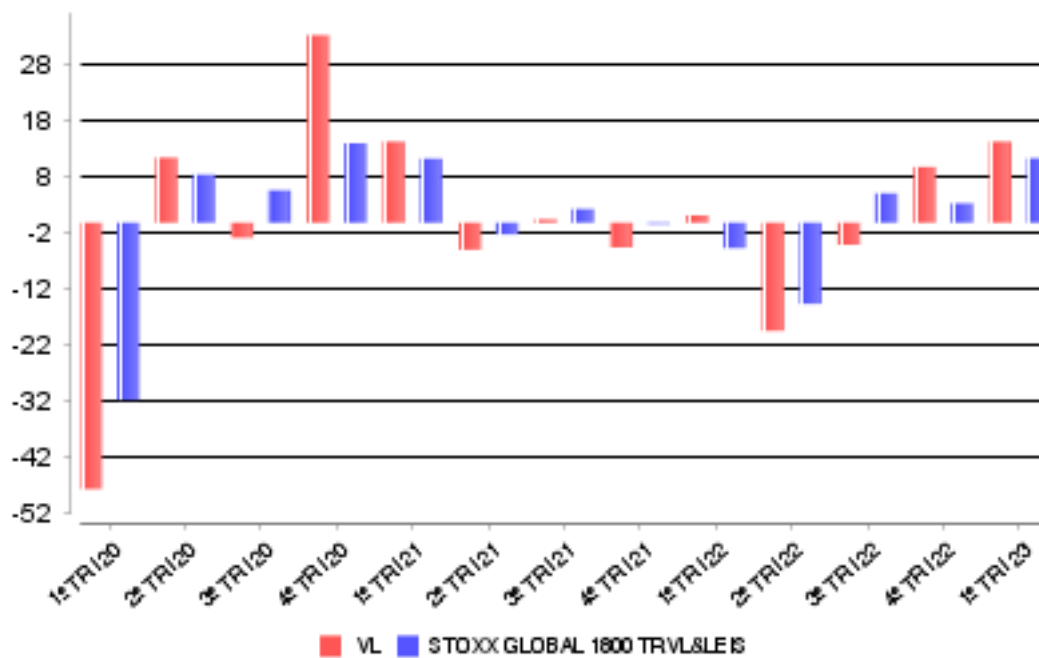


Gráfico rentabilidad

**Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



**2. DATOS ECONÓMICOS**
**2.2 Comportamiento**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

**Clase: GVC Gaesco 300 Places Worldwide, FI Clase P Divisa: EUR**

**Rentabilidad (% sin anualizar)**

	Acumulado año t actual		Trimestral			Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,74	14,74	10,18	-3,71	-19,14	-12,90	5,62	-23,37	-6,72

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,83	13/03/2023	-2,83	13/03/2023	-13,37	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	3,24	04/01/2023	3,24	04/01/2023	17,45	09/11/2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 año t actual		Trimestral			Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad de: <sup>(ii)</sup>									
Valor liquidativo	19,67	19,67	17,98	22,10	29,66	25,86	22,25	46,45	13,88
Ibex-35	19,43	19,43	15,58	16,45	19,74	22,19	16,19	34,10	13,52
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,11	0,09	0,05	0,01	0,09	0,02	0,02	0,01
Stoxx Global 1800 Trvl&Leis	14,30	14,30	17,37	20,12	27,93	23,24	17,04	31,84	12,49
VaR histórico <sup>(iii)</sup>	21,73	21,73	15,13	25,06	18,94	15,13	29,18	33,50	13,09

(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: 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.

**Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)**

Acumulado año t actual	Trimestral			Anual				
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,39	0,39	0,41	0,40	0,39	1,59	1,61	1,29	1,36

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráfico evolución del valor liquidativo

**Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años**

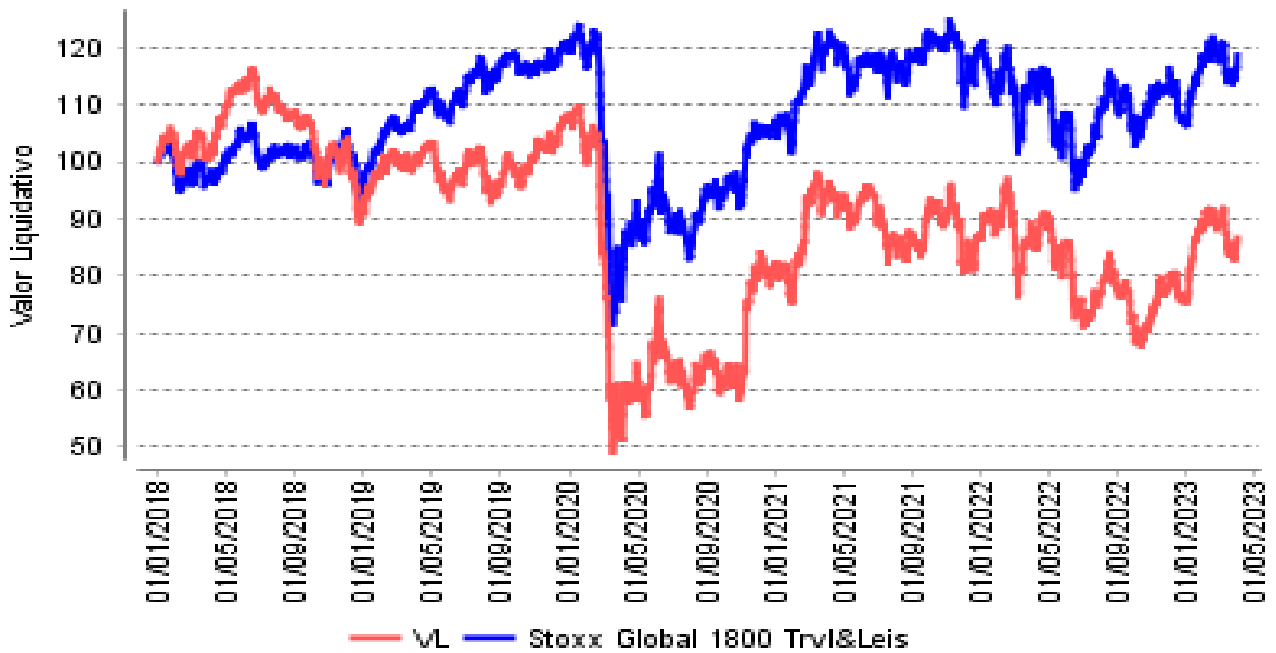
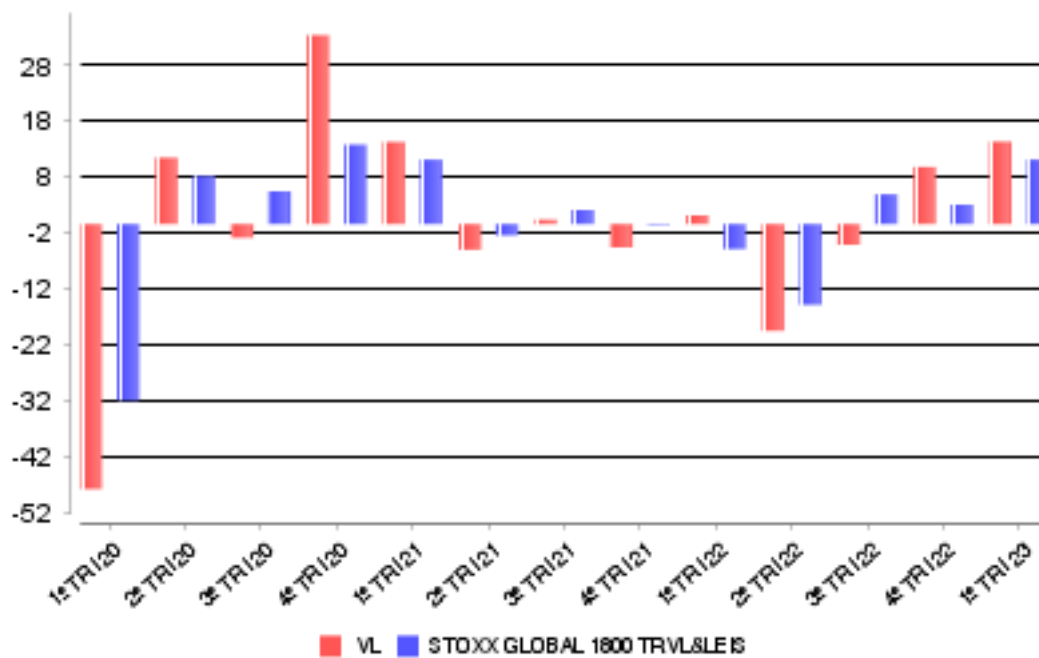


Gráfico rentabilidad

**Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



**2. DATOS ECONÓMICOS**
**2.2 Comportamiento**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

**Clase: GVC Gaesco 300 Places Worldwide, FI Clase I Divisa: EUR**

**Rentabilidad (% sin anualizar)**

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Rentabilidad IIC	14,95	14,95	10,39	-3,52	-18,98	-12,23	6,39	-22,97	-6,46

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,82	13/03/2023	-2,82	13/03/2023	-13,31	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	3,24	04/01/2023	3,24	04/01/2023	17,21	09/11/2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Volatilidad de: <sup>(ii)</sup>									
Valor liquidativo	19,67	19,67	17,98	22,10	29,61	25,83	22,24	46,08	13,78
Ibex-35	19,43	19,43	15,58	16,45	19,74	22,19	16,19	34,10	13,52
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,11	0,09	0,05	0,01	0,09	0,02	0,02	0,01
Stoxx Global 1800 Trvl&Leis	14,30	14,30	17,37	20,12	27,93	23,24	17,04	31,84	12,49
VaR histórico <sup>(iii)</sup>	21,73	21,73	15,13	25,06	18,94	15,13	29,18	33,50	13,09

(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: 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.

**Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)**

Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,20	0,20	0,21	0,21	0,21	0,83	0,84	0,86	0,86

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráfico evolución del valor liquidativo

**Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años**

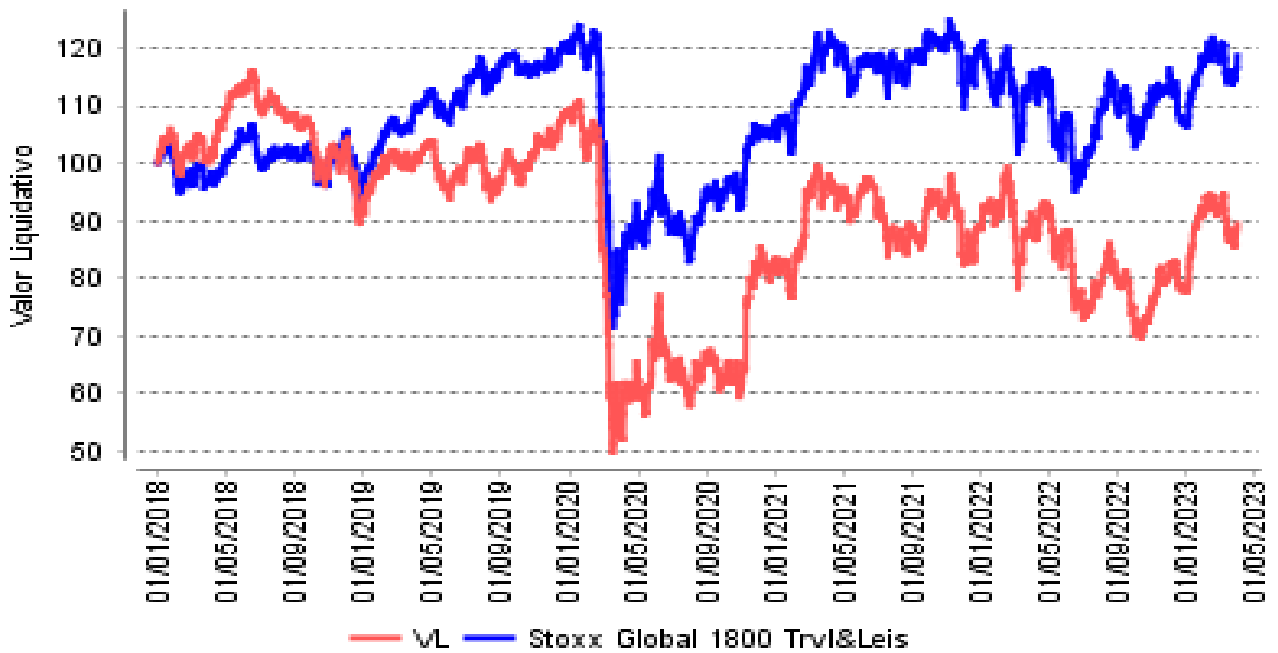
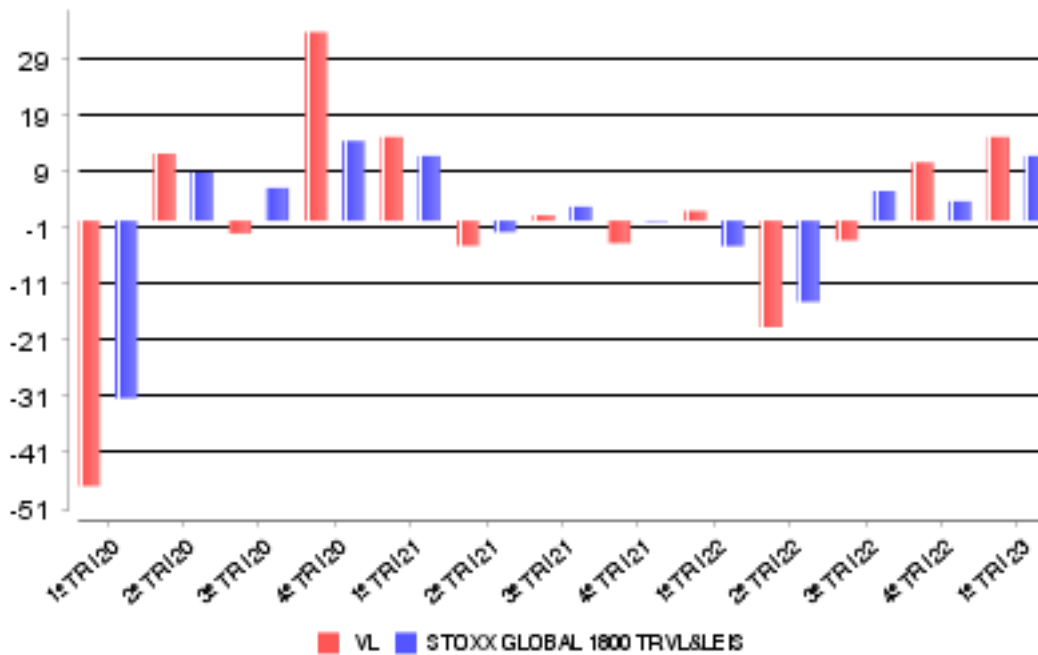


Gráfico rentabilidad

**Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**





**2. DATOS ECONÓMICOS**
**2.2.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 media**
Renta Fija Euro	9.640	270	0,81
Renta Fija Internacional	69.479	1.579	0,72
Mixto Euro	33.688	909	2,01
Mixto Internacional	32.534	121	0,89
Renta Variable Mixta Euro	40.582	266	4,17
Renta Variable Mixta Internacional	165.029	3.820	3,45
Renta Variable Euro	81.900	3.581	9,07
Renta Variable Internacional	338.318	13.535	10,29
IIC de gestión referenciada(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	88.345	2.580	2,41
Global	198.896	1.859	3,73
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo	0	0	0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante DP	0	0	0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	135.148	11.615	0,45
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>1.193.560</b>	<b>40.135</b>	<b>5,14</b>

\*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. DATOS ECONÓMICOS**
**2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de euros)**

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% patrim.	Importe	% patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	141.002	97,76	115.222	97,95
* Cartera interior	14.136	9,80	9.330	7,93
* Cartera exterior	126.867	87,96	105.892	90,02
* 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 (TESORERIA)	3.483	2,42	2.628	2,23
(+/-) RESTO	-253	-0,18	-213	-0,18
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>144.233</b>	<b>100,00</b>	<b>117.638</b>	<b>100,00</b>

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 período anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	117.638	111.645	117.638	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	6,68	-4,50	6,68	-273,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	12,44	9,54	12,44	52,43
(+) Rendimientos de gestión	12,89	9,96	12,89	51,20
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	501,39
+ Dividendos	0,03	0,05	0,03	-20,43
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,01	0,00	-108,44
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	12,86	9,92	12,86	51,57
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,01	-0,02	-0,01	-6,50
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,42	-0,45	23,53
- Comisión de gestión	-0,40	-0,41	-0,40	13,19
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	12,12
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	63,26
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	16,73
- Otros gastos repercutidos	-0,04	0,00	-0,04	148.616,08
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>144.233</b>	<b>117.638</b>	<b>144.233</b>	

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 euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo**

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
AENA	EUR	4.467	3,10	2.463	2,09
SOL MELIA	EUR	9.669	6,70	6.867	5,84
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>14.136</b>	<b>9,80</b>	<b>9.330</b>	<b>7,93</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>14.136</b>	<b>9,80</b>	<b>9.330</b>	<b>7,93</b>
<b>TOTAL INTERIOR</b>		<b>14.136</b>	<b>9,80</b>	<b>9.330</b>	<b>7,93</b>
BENETEAU	EUR	832	0,58	764	0,65
JC DECAUX	EUR	3.862	2,68	3.544	3,01
ACCOR	EUR	9.141	6,34	6.071	5,16
TRIGANO SA	EUR	660	0,46	702	0,60
ADP	EUR	2.830	1,96	2.128	1,81
ELIS	EUR	794	0,55	0	0,00
AEGEAN AIRLINES	EUR	2.888	2,00	2.204	1,87
CATHY PACIFIC A	HKD	1.456	1,01	1.540	1,31
DALATA HOTEL GR	EUR	1.676	1,16	1.308	1,11
RYANAIR HOLDING	EUR	6.919	4,80	6.471	5,50
TECHNOGYM SPA	EUR	1.434	0,99	0	0,00
WIZZ AIR HOLDIN	GBP	7.618	5,28	4.832	4,11
CENTRAL JAPAN R	JPY	1.964	1,36	2.068	1,76
JAPAN AIRPORT T	JPY	1.822	1,26	1.852	1,57
WYNN MACAU	HKD	3.891	2,70	4.507	3,83
ROYAL CARIBBEAN	USD	4.215	2,92	3.048	2,59
SAMSONITE INTER	HKD	3.686	2,56	3.713	3,16
NORWEGIAN AIR S	NOK	283	0,20	209	0,18
CARNIVAL CORP	USD	9.547	6,62	6.777	5,76
SINGAPORE AIRLI	SGD	1.426	0,99	1.392	1,18
MBK PCL	THB	700	0,49	908	0,77
AIRPORTS OF THA	THB	3.837	2,66	3.644	3,10
BOOKING HOLDING	USD	9.783	6,78	8.472	7,20
WALT DISNEY	USD	1.385	0,96	1.217	1,03
HILTON WORLD HO	USD	1.948	1,35	1.771	1,51
HYATT HOTELS CO	USD	2.062	1,43	1.690	1,44
LAS VEGAS SANDS	USD	1.589	1,10	2.021	1,72
LINDBLAD EXP	USD	547	0,38	446	0,38
MARRIOTT INTERN	USD	3.062	2,12	2.782	2,36
MCDONAL'S CORP.	USD	516	0,36	492	0,42
SABRE CORP	USD	1.582	1,10	1.819	1,55
STARBUCKS	USD	576	0,40	556	0,47
TRIPADVISOR INC	USD	2.381	1,65	1.680	1,43
UNITED CONTINEN	USD	1.143	0,79	986	0,84
VISA INC.	USD	1.455	1,01	582	0,49
DO & CO AG	EUR	3.228	2,24	2.658	2,26
FLIGHT CENTRE T	AUD	740	0,51	461	0,39
MANDARINA ORIEN	USD	1.595	1,11	1.794	1,52
SHANGRI LA ASIA	HKD	3.227	2,24	2.891	2,46
DUFRY AG	CHF	10.856	7,53	9.939	8,45
SIXT AG	EUR	5.976	4,14	3.979	3,38
TUI AG	EUR	0	0,00	1.976	1,68
TUI AG	EUR	495	0,34	0	0,00
TUI AG	EUR	1.238	0,86	0	0,00

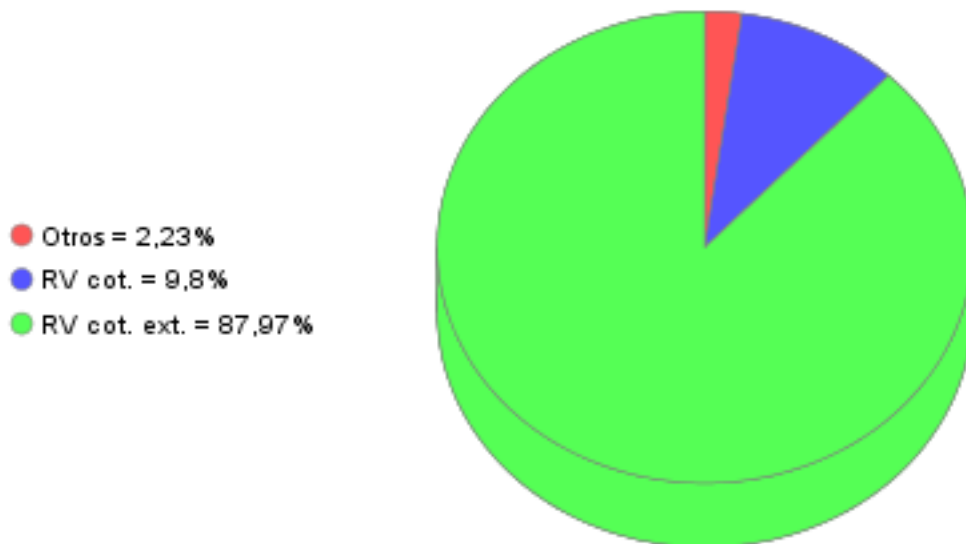
GVC Gaesco 300 Places Worldwide FI

Informe Trimestral del Primer trimestre 2023

TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	126.867	87,97	105.892	90,01
TOTAL RENTA VARIABLE	126.867	87,97	105.892	90,01
TOTAL EXTERIOR	126.867	87,97	105.892	90,01
TOTAL INVERSION FINANCIERA	141.002	97,77	115.222	97,94

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

**Distribución por tipo de activo de las inversiones**



**Distribución sectorial de las inversiones**

## 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos		0	
Total Operativa Derivados 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
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 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 7598,54 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.

El primer trimestre del año ha sido muy positivo. Las bolsas han tenido una muy buena evolución. Por una parte, la demanda de servicios continúa muy fuerte, fruto de la reactivación pospandémica. El temor del mercado a una recesión económica está remitiendo, dado el fuerte peso en el PIB de los servicios, y dado que los servicios son a la vez muy intensivos en mano de obra. Las previsiones económicas para el año 2023 se están revisando al alza. Por otra parte, las tasas de paro de los países desarrollados están en mínimos históricos, lo cual posibilita a los consumidores la financiación de su consumo a la vez que la continuidad de su ahorro. Esperamos que baje la tasa de ahorro, pero no el ahorro agregado. Finalmente, los márgenes empresariales siguen muy fuertes. Si bien los costes laborales les han aumentado a las empresas, en general les han bajado los costes de materias primas, los costes energéticos y también los costes de transporte de larga distancia, como los contenedores. Ello favorece el mantenimiento de sus elevados márgenes. Vemos, además, que las gerencias empresariales están actuando con unas grandes dosis de realismo, sin dejarse llevar por la euforia del momento.

En la última parte del trimestre surgió la problemática de dos bancos, el Silicon Valley Bank y Credit Suisse. Aunque temporalmente afectó al sector bancario y al mercado en general, no lo consideramos relevante. En primer lugar, sus problemas son muy específicos y no representan para nada al conjunto del sector bancario. En segundo lugar, esperamos unos muy buenos resultados bancarios de la mano de (1) la subida de los tipos de interés, que favorece sobremanera a sus márgenes, (2) la persistencia de las comisiones, que se instauraron en su día para compensar la caída del margen de intereses pero que siguen ahí, (3) su bajo nivel de morosidad, (4) las reestructuraciones de costes efectuadas en los últimos años, con el mayor apalancamiento operativo que ello supone y (5) la ausencia de guerra de pasivo que responde básicamente al hecho de que existe un exceso de depósitos.

Respecto a la inflación y tipos de interés pensamos que las tasas de inflación efectuaron máximos en 2022; que las tasas de inflación subyacente lo hicieron en 2022 en los Estados Unidos, y lo harán en 2023 en la Zona Euro; que los tipos hipotecarios igualmente efectuaron sus máximos en 2022 en Estados Unidos y esperamos sus máximos en 2023 en la Zona Euro; que los tipos de interés oficiales van a alcanzar sus máximos (Terminal Rate) en 2023; y que los tipos de interés de largo plazo puedan alcanzarlos en 2024.

El sector del turismo está teniendo un fuerte auge, beneficiándose este año de la apertura china, primera potencia mundial exportadora de turistas. Dado que se trata del primer año de apertura, se prevé que su impacto sea superior este año en los países del entorno chino que en los más lejanos como Europa o la Costa Oeste americana. Prevemos que la actividad turística de 2023 sea superior a la de 2019.

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

Hemos mantenido la exposición a la renta variable cercana a sus niveles máximos durante todo el trimestre, dado la gran oportunidad de inversión que identificamos en el sector. Un 42,6% de la cartera está en empresas europeas, un 40,8% en empresas americanas, un 11,0% en empresas de Asia-Ex Japón, un 2,8% en Japón y un 0,6% en Australia. Los cinco subsectores que pesan más en la cartera son los hoteles (22,5%), las aerolíneas (15,1%), los aeropuertos y autopistas (10,3%), los cruceros (9,9%) y las reservas (9,5%).

#### 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 14,53%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 11,88%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 22,61% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 209 participes, lo que 14,53%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,57%.

#### 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 14,53%, 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 5,14%.

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 posiciones en empresas que ya teníamos en cartera, como Accor, Aena, Dufry, Cathay Pacific Airways, o Meliá. Hemos incorporado empresas nuevas como Technogym, entre otras. Hemos reducido exposición a otras empresas como Aegean Airlines, Booking, o Samsonite, entre otras.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: WIZZ AIR HOLDINGS PLC, BOOKING HOLDINGS, TUI AG ANTES CONTRASPLIT, MELIA HOTELS INTERNATIONAL, ACCOR. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: TUI AG, SABRE CORP, WYNN MACAU, CATHAY PACIFIC AIRWAYS, MANDARIN ORIENTAL INTL.

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

### 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 1,7%.

### 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 19,67%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 14,3%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 21,73%.

La beta de GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,83.

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 2,51 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.

Prevedemos un excelente comportamiento de los resultados empresariales de las empresas del sector en los próximos trimestres. Mantendremos la exposición a la renta variable lo más alta posible. Pensamos que, pese a la importancia de la subida que el fondo ha tenido en este primer trimestre, queda aún un ingente margen de subida fundamental para materializarse.

## 10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

## 11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL