

GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE FI

Nº Registro CNMV: 4709

Informe: Trimestral del Tercer trimestre 2022
Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN
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.

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 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: RV 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)	-0,17	-0,50	-0,39	-0,50

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase	Número participaciones		Número partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima
	Per. Actual	Per. Anterior	Per.Actual	Per.Anterior		Per.Actual	Per.Anterior	
GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE	6.583.389,61	6.866.443,49	4.585	4.809	EUR	0,00	0,00	0
GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE	125.798,12	125.798,12	4	4	EUR	0,00	0,00	500.000
CLASE I FI	4.104.485,27	4.104.187,94	456	467	EUR	0,00	0,00	1.000.000

Patrimonio (en miles)

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS	EUR	64.619	64.006	35.942	29.867
GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS	EUR	1.323	1.597	0	585
CLASE I FI	EUR	45.702	48.478	29.373	13.553

Valor liquidativo de la participación

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS	EUR	9,8155	12,4857	11,9146	15,6712
GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS	EUR	10,5189	13,3054	12,5970	16,4386
CLASE I FI	EUR	11,1348	14,0048	13,1635	17,0882

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado			%				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE	0,57	0,00	0,57	1,68	0,00	1,68	Patrimonio	
GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE	0,38	0,00	0,38	1,12	0,00	1,12	Patrimonio	
CLASE I FI	0,19	0,00	0,19	0,56	0,00	0,56	Patrimonio	

Clase	Comisión de depósito		
	% efectivamente cobrado		Base cálculo
	periodo	acumulada	
GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE	0,01	0,04	patrimonio
GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE	0,02	0,04	patrimonio
CLASE I FI	0,02	0,04	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS A FI Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual		Trimestral			Anual			
	Últ. trim	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-21,39	-3,89	-19,29	1,34	-4,41	4,79	-23,97	14,02	17,86

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,23	29/09/2022	-5,57	07/03/2022	-13,37	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	2,54	07/07/2022	5,71	09/03/2022	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	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad de: ⁽ⁱⁱ⁾									
Valor liquidativo	28,01	22,10	29,69	31,52	27,16	22,39	46,43	13,36	8,90
Ibex-35	20,46	16,45	19,74	24,95	18,30	18,30	34,10	12,41	12,85
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,05	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01
Stoxx Global 1800 Trvl&Leis	23,93	18,21	27,47	25,29	20,22	16,57	32,29	10,32	9,74
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	25,06	25,06	18,94	20,00	29,18	29,18	33,50	16,44	20,56

(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	
1,74	0,58	0,58	0,57	0,58	2,34	2,34	2,34	2,36	

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

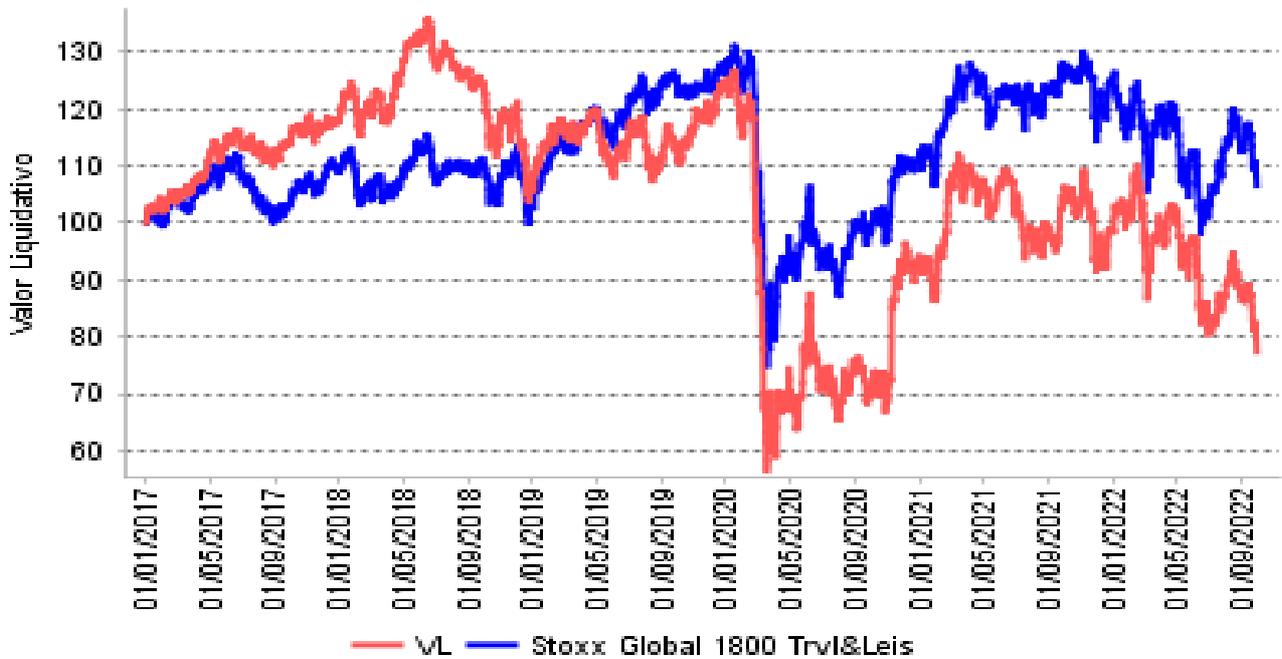
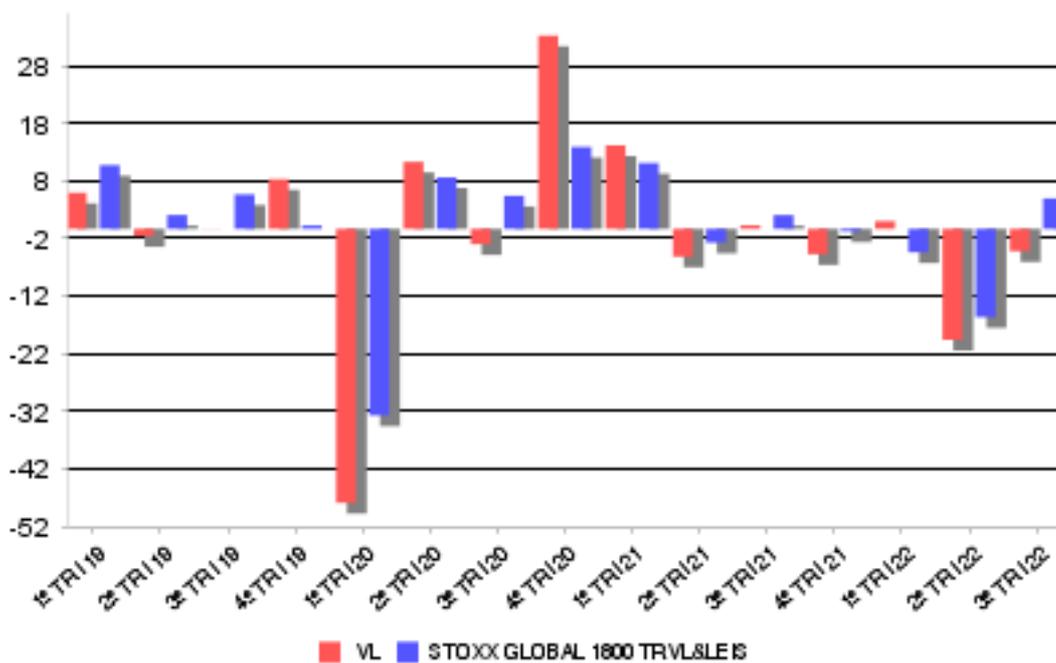


Gráfico rentabilidad

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 CLAS P FI 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	-20,94	-3,71	-19,14	1,53	-4,20	5,62	-23,37	14,81	18,66	

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,23	29/09/2022	-5,56	07/03/2022	-13,37	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	2,54	07/07/2022	5,70	09/03/2022	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: ⁽ⁱⁱ⁾										
Valor liquidativo	27,99	22,10	29,66	31,50	26,88	22,25	46,45	13,31	8,86	
Ibex-35	20,46	16,45	19,74	24,95	18,30	16,19	34,10	12,41	12,85	
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,05	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01	
Stoxx Global 1800 Trvl&Leis	23,93	18,21	27,47	25,29	20,22	16,57	32,29	10,32	9,74	
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	0,00	25,06	18,94	20,00	29,18	29,18	33,50	16,44	20,56	

(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	
1,18	0,40	0,39	0,39	0,40	1,62	1,55	1,59	1,62	

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

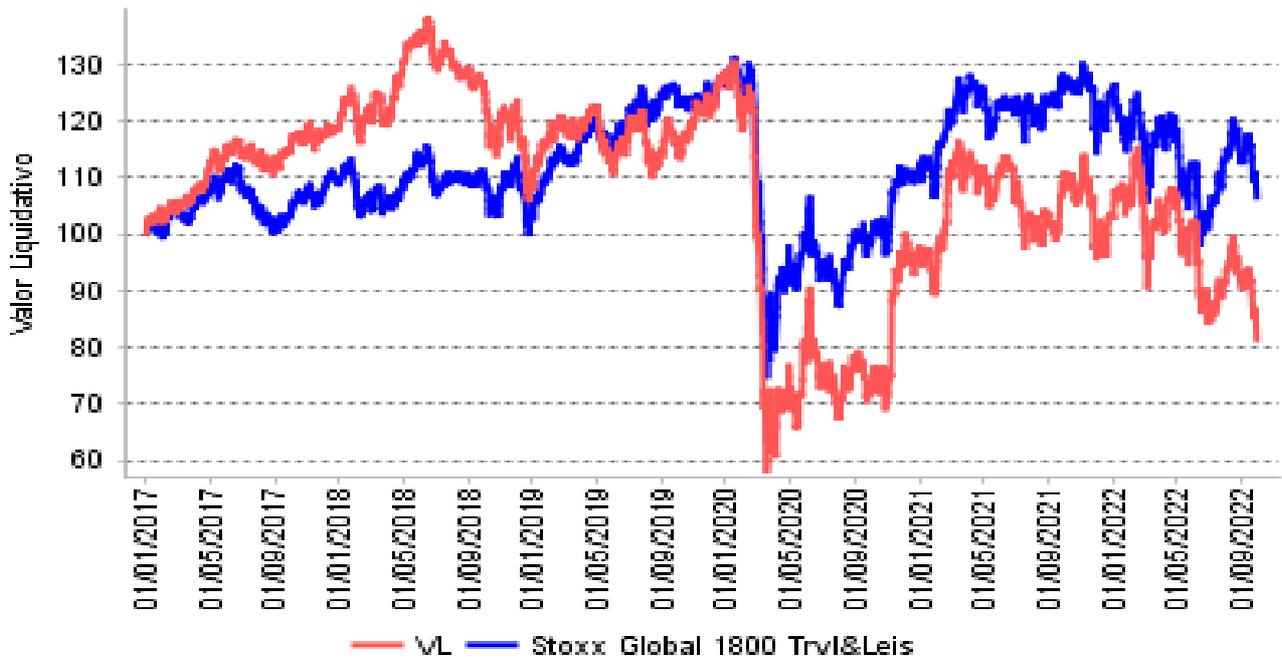
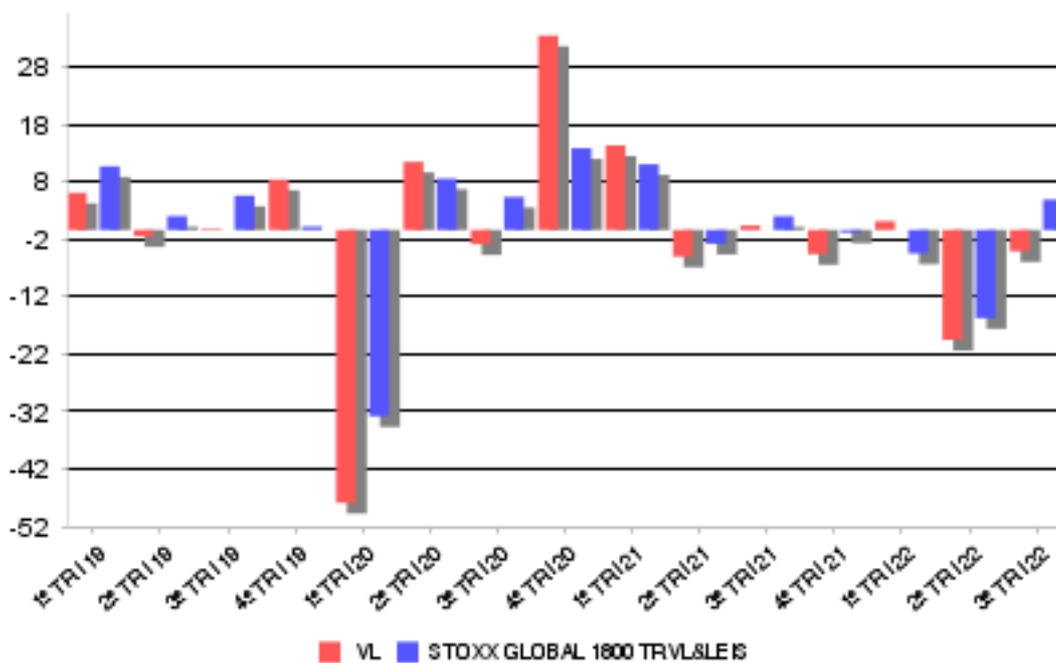


Gráfico rentabilidad

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 CLASE I FI 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	-20,49	-3,52	-18,98	1,72	-4,01	6,39	-22,97	15,60	19,65	

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,23	29/09/2022	-5,55	07/03/2022	-13,31	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	2,54	07/07/2022	5,70	09/03/2022	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: ⁽ⁱⁱ⁾										
Valor liquidativo	27,96	22,10	29,61	31,46	26,85	22,24	46,08	13,26	8,90	
Ibex-35	20,46	16,45	19,74	24,95	18,30	16,19	34,10	12,41	12,85	
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,05	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01	
Stoxx Global 1800 Trvl&Leis	23,93	18,21	27,47	25,29	20,22	16,57	32,29	10,32	9,74	
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	0,00	25,06	18,94	20,00	29,18	29,18	33,50	16,44	20,56	

(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	
0,62	0,21	0,21	0,20	0,21	0,84	0,86	0,86	0,00	

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

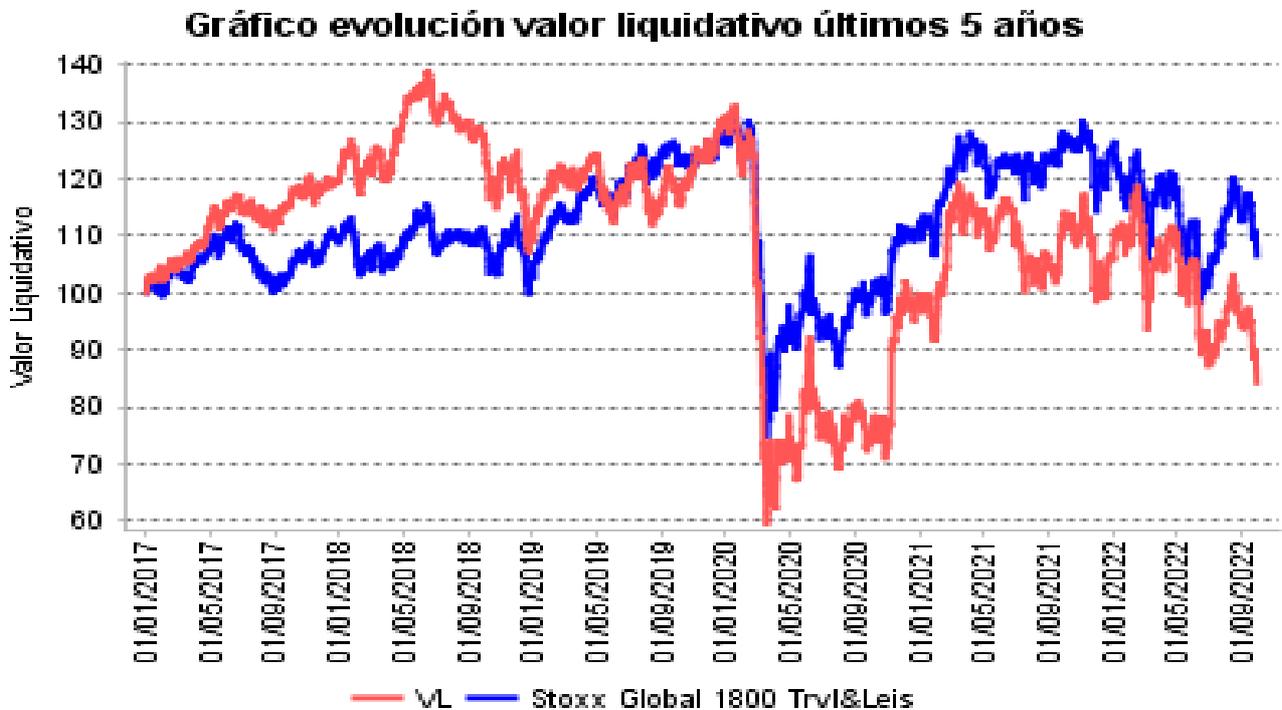
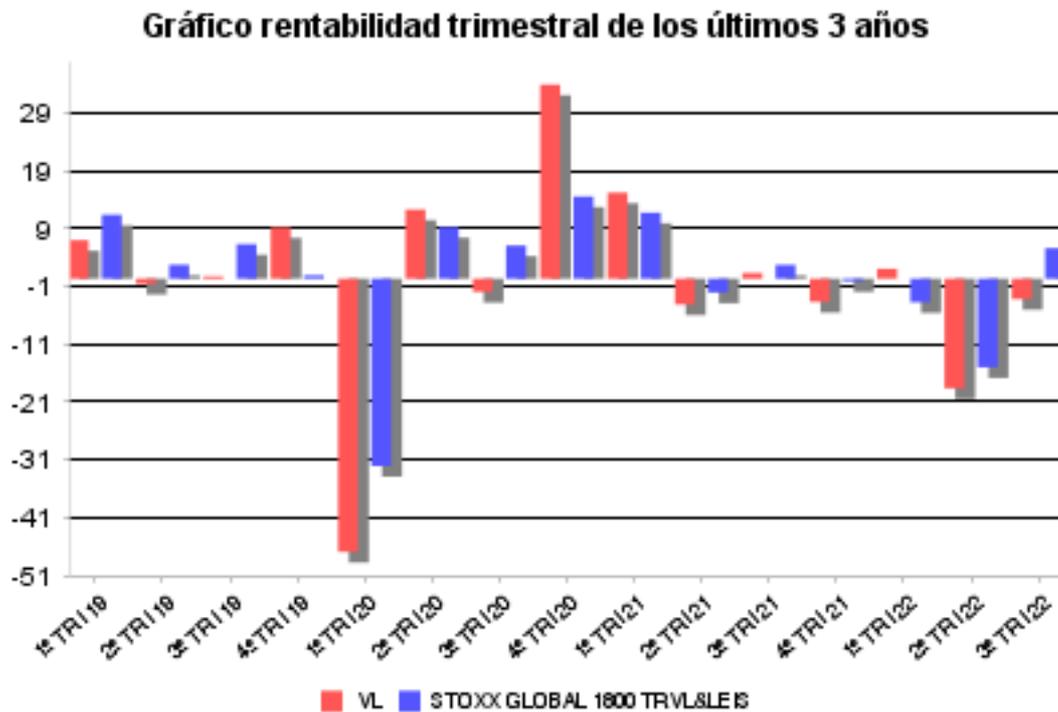


Gráfico rentabilidad



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	7.629	240	-1,56
Renta Fija Internacional	64.559	1.490	-1,74
Mixto Euro	46.745	908	-1,42
Mixto Internacional	8.798	106	-1,07
Renta Variable Mixta Euro	19.407	364	-8,21
Renta Variable Mixta Internacional	151.588	3.879	-3,91
Renta Variable Euro	73.148	3.600	-9,13
Renta Variable Internacional	299.142	13.565	-5,28
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	89.286	2.697	-2,53
Global	107.026	1.820	-6,30
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	113.310	12.623	-0,17
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total fondos	980.639	41.292	-4,20

*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	110.532	99,00	117.495	98,85
* Cartera interior	9.391	8,41	11.175	9,40
* Cartera exterior	101.141	90,59	106.320	89,45
* 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)	200	0,18	2.075	1,75
(+/-) RESTO	913	0,82	-703	-0,59
TOTAL PATRIMONIO	111.645	100,00	118.866	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 período anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	118.866	132.387	114.082	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	-2,40	10,56	22,39	-121,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-3,25	-20,61	-24,27	-84,98
(+) Rendimientos de gestión	-2,83	-20,19	-22,99	-86,68
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-13.225,00
+ Dividendos	0,02	0,22	0,25	-91,61
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,03	0,05	-51,87
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,84	-20,42	-23,22	-86,76
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,02	0,02	0,00	-200,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,00	-0,04	-0,07	-109,36
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,42	-1,28	-5,77
- Comisión de gestión	-0,41	-0,41	-1,23	-5,43
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-4,56
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-41,85
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,68
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-45,61
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-78,65
+ 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	-78,65
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	111.645	118.866	111.645	

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	2.245	2,01	2.546	2,14
SOL MELIA	EUR	7.146	6,40	8.628	7,26
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		9.391	8,41	11.175	9,40
TOTAL RENTA VARIABLE		9.391	8,41	11.175	9,40
TOTAL INTERIOR		9.391	8,41	11.175	9,40
SINGAPORE AIRLI!0,000!2030-06-08	SGD	645	0,58	626	0,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO		645	0,58	626	0,53
TOTAL RENTA FIJA		645	0,58	626	0,53
TOTAL RENTA FIJA		645	0,58	626	0,53
DO & CO AG	EUR	2.516	2,25	2.942	2,47
FLIGHT CENTRE T	AUD	470	0,42	572	0,48
MANDARINA ORIEN	USD	1.918	1,72	1.804	1,52
SHANGRI LA ASIA	HKD	2.650	2,37	2.908	2,45
DUFREY AG	CHF	8.053	7,21	7.877	6,63
SIXT AG	EUR	3.420	3,06	4.358	3,67
TUI AG	EUR	1.605	1,44	2.005	1,69
BENETEAU	EUR	635	0,57	289	0,24
JC DECAUX	EUR	2.414	2,16	2.725	2,29
ACCOR	EUR	5.403	4,84	6.199	5,22
TRIGANO SA	EUR	498	0,45	514	0,43
ADP	EUR	2.261	2,03	2.538	2,14
AEGEAN AIRLINES	EUR	1.842	1,65	1.981	1,67
CATHY PACIFIC A	HKD	1.610	1,44	1.571	1,32
DALATA HOTEL GR	EUR	1.001	0,90	1.234	1,04
RYANAIR HOLDING	EUR	5.554	4,98	5.863	4,93
AUTOGRILL SPA	EUR	631	0,57	2.788	2,35
WIZZ AIR HOLDIN	GBP	3.604	3,23	3.872	3,26
CENTRAL JAPAN R	JPY	2.982	2,67	2.745	2,31
JAPAN AIRPORT T	JPY	2.557	2,29	2.277	1,92
WYNN MACAU	HKD	2.810	2,52	2.794	2,35
ROYAL CARIBBEAN	USD	2.359	2,11	2.032	1,71
SAMSONITE INTER	HKD	5.056	4,53	4.665	3,92
NORWEGIAN AIR S	NOK	204	0,18	236	0,20
CARNIVAL CORP	USD	6.097	5,46	6.440	5,42
SINGAPORE AIRLI	SGD	1.305	1,17	1.262	1,06
MBK PCL	THB	908	0,81	881	0,74
AIRPORTS OF THA	THB	4.397	3,94	4.316	3,63
BOOKING HOLDING	USD	8.384	7,51	8.680	7,30
WALT DISNEY	USD	1.107	0,99	1.261	1,06
HILTON WORLD HO	USD	2.277	2,04	1.968	1,66
HYATT HOTELS CO	USD	2.313	2,07	2.116	1,78
LAS VEGAS SANDS	USD	1.723	1,54	1.443	1,21
LINDBLAD EXP	USD	428	0,38	479	0,40
MARRIOTT INTERN	USD	2.860	2,56	2.596	2,18
MCDONAL'S CORP.	USD	471	0,42	707	0,59
SABRE CORP	USD	1.655	1,48	1.753	1,47
STARBUCKS	USD	559	0,50	729	0,61
TRIPADVISOR INC	USD	2.253	2,02	2.124	1,79
UNITED CONTINEN	USD	1.162	1,04	1.183	1,00

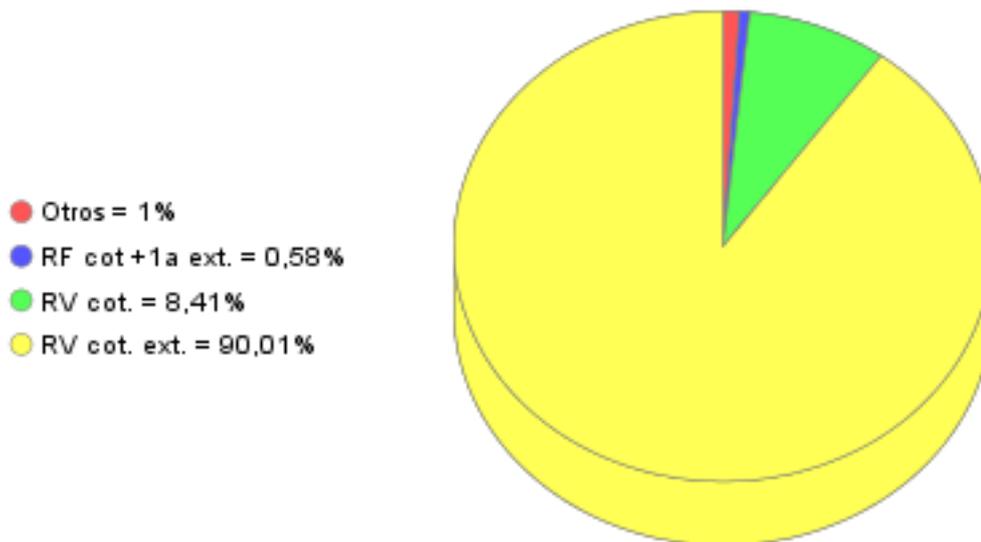
GVC Gaesco 300 Places Worldwide FI

Informe Trimestral del Tercer trimestre 2022

VISA INC.	USD	544	0,49	940	0,79
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		100.496	90,01	105.666	88,90
TOTAL RENTA VARIABLE		100.496	90,01	105.666	88,90
TOTAL EXTERIOR		101.141	90,59	106.292	89,43
TOTAL INVERSION FINANCIERA		110.532	99,00	117.467	98,83

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

El nuevo depositario pasa de ser BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España en sustitución por BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que se han fusionado el pasado 1 de octubre, siendo absorbida la primera por la segunda en dicha fecha efectiva, y transmitiéndose en bloque por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos

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 4082,62 euros, lo que supone un 0,003% 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 el tercer trimestre del año hubo dos partes muy diferenciadas. Por una parte, hasta mediados de agosto, los mercados bursátiles estuvieron subiendo impulsados por la presentación de unos resultados empresariales muy favorables. Así, en Estados Unidos, en el índice S&P 500, el conjunto de empresas superó a las previsiones de ventas en un +2,6%, y también a las de beneficios en un +4,0%. En Europa, en el índice Stoxx 600, las ventas fueron un +5,1% superiores a las previstas, y los beneficios superaron en un +10,3% a las previsiones. A partir de ahí, y hasta finales de septiembre, los mercados bursátiles tuvieron unos notables descensos, con el argumento teórico de que las subidas de los tipos de interés iban a dañar fuertemente al crecimiento económico. En las últimas semanas de septiembre se vieron algunos indicios de capitulación por parte de alguna tipología muy específica de inversor, e incluso, ciertas prácticas de maquillaje o window dressing por parte de algunos gestores profesionales.

Consideramos que esta última reacción del mercado es absolutamente desproporcionada, habiéndose generado una ingente oportunidad de compra para los inversores. La normalización de los tipos de interés, si bien es especialmente dañina para los activos de renta fija, desde el primer momento de la subida, no lo es para los activos de renta variable hasta la superación de cierto umbral. Consideramos que subidas de tipos de interés de hasta el 3,5% son positivas para el mercado bursátil. Ello posibilita la existencia de una tasa de inflación históricamente positiva tanto para las economías como para los mercados bursátiles (3,0%), como la vuelta al tipo de interés real de corto plazo histórico (0,5%). Igualmente, dentro de la renta variable, el perjuicio se produce en aquellas acciones de duración larga, es decir las que tienen los flujos de caja relevantes muy en el futuro, en otras palabras las empresas growth. Las empresas value, en cambio, constituyen la mejor de las opciones en renta variable ante un escenario de subida de tipos de interés, como el actual.

Las economías están aguantando muy bien. El FMI, en sus recientes proyecciones de crecimientos macroeconómicos ha dejado igual el crecimiento previsto para 2022, de un +3,2%, y ha reducido en dos décimas, de +2,9% a +2,7%, el crecimiento previsto para 2023. La fuerte demanda pospandémica se sigue imponiendo. Las tasas de paro están registrando mínimos históricos tanto en EEUU (3,5%), como en la Zona Euro (6,6%), como en el conjunto de los países avanzados (4,7%).

En lo que al turismo global se refiere, la recuperación de la actividad ha sido meteórica, y ha superado en mucho a cualquier expectativa previa. Así, a nivel mundial, durante el tercer trimestre del año, el gasto en hoteles ha superado en un +3%, al del tercer trimestre de 2019, donde se habían registrado los máximos históricos. Esta cifra incluye, un número de noches por reserva un 7% inferior al de 2019, y un precio medio pagado por habitación un 11% superior. Geográficamente las cifras son muy superiores en Europa y Estados Unidos, y son en cambio peores en Asia, donde las restricciones por la Covid aún son activas en grado significativo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Por una parte, hemos mantenido el nivel de inversión al máximo posible. La combinación de una fortísima recuperación de la actividad turística, conjuntamente con el mantenimiento de una debilidad de las cotizaciones, está proporcionando una oportunidad inversora Única. Por otra parte, hemos disminuido el peso de aquellas empresas más conservadoras, por ejemplo relacionadas con la alimentación del turista global, y hemos aumentado el peso en las que mantienen unos mayores descuentos fundamentales, en lo que constituye una labor incesante de maximización de descuentos fundamentales.

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 -3,89%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,33%.

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 -6,08% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -235 participes, lo que supone una variación del -4,45%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -3,89%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,58%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -3,89%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -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.

Hemos aumentado posiciones en numerosas empresas, como por ejemplo Beneteau. Hemos efectuado desinversiones parciales en empresas como Disney, Mc Donalds, Starbucks o Hyatt, entre otras.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: SAMSONITE INTERNATIONAL, TRIPADVISOR, HYATT HOTELS CORP - CL A, ROYAL CARIBBEAN CRUISES, HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

sido: MELIA HOTELS INTERNATIONAL, ACCOR, CARNIVAL CORP, SIXT SE - PREF, JC DECAUX.

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 se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en opciones sobre acciones que han proporcionado un resultado global negativo de 28.098,75 euros.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del -0,17%.

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 22,1%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 25,06%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 25,06%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 70,44 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

La beta de GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 1,01.

GVC Gaesco Gestión SGIC 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 2,80 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIC ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebraron en Barcelona y Madrid de empresas que estaban 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 ha ejercido 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. El sentido del voto durante este periodo ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día, en todas las juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Preveamos una buena evolución de los mercados bursátiles de la mano de (i) la presentación de resultados empresariales del tercer trimestre, que estimamos muy favorables, (ii) la reducción paulatina de las tasas de inflación, debido a la disminución del precio de las materias primas, la normalización de inventarios, el efecto base, y la acción, por fin concertada, de los bancos centrales, y (iii), la apertura, durante el próximo medio año, de los países asiáticos que aún mantienen restricciones Covid a día de hoy. La Organización Mundial de la Salud adelantó ya que anunciaría el fin oficial de la pandemia próximamente.

Seguiremos invertidos al máximo posible en aquellas empresas y subsectores con un mayor descuento fundamental. Consideramos que el potencial de revaloración fundamental del fondo es ingente, Consideramos poco racional que las cotizaciones del sector no estén reflejando la fuerte mejoría de la actividad turística, que no sólo está batiendo todas las estimaciones previas, sino que además se mantiene muy fuerte de cara a los próximos ejercicios. Consideramos que cuando se anuncie la reapertura de las fronteras en China el impacto será importante, en lo que podría ser un catalizador similar al del anuncio de la primera de las vacunas. Pese a conocerse que la noticia será dada en un futuro inmediato, el mercado no la está cotizando aún.

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