

**GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE FI**

Nº Registro CNMV: 4709

**Informe:** Semestral del Segundo semestre 2024  
**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](https://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: Fondo subordinado IIC extranjera  
Vocación inversora: RENTA VARIABLE INTERNACIONAL  
Perfil riesgo : 5 (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. partir del 20 de Marzo de 2024 este Fondo ha adquirido la categoría de Fondo subordinado (Feeder) del Fondo Luxemburgués Pareturn GVC Gaesco 300 Places Global Equity Fund (Máster) gestionados ambos por GVC Gaesco Gestión SGIIC.

**Operativa en instrumentos derivados**

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso  
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           | 1,54             | 1,66       | 0,00    |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,00           | 3,10             | 3,05       | 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   | Número participaciones |               | Número participes Divisa |              | Beneficios brutos distribuidos por participación | Inversión mínima |
|---------|------------------------|---------------|--------------------------|--------------|--------------------------------------------------|------------------|
|         | Per. Actual            | Per. Anterior | Per.Actual               | Per.Anterior | Per.Actual Per.Anterior                          |                  |
| Clase A | 3.392.468,81           | 4.219.342,36  | 2.700                    | 3.136        | EUR 0,00 0,00                                    | 0                |
| Clase P | 116.137,60             | 164.083,44    | 5                        | 6            | EUR 0,00 0,00                                    | 300.000          |
| Clase I | 1.881.285,59           | 2.254.381,10  | 334                      | 331          | EUR 0,00 0,00                                    | 1.000.000        |

### Patrimonio (en miles)

| Clase   | Divisa | A final de periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| Clase A | EUR    | 52.037             | 76.465         | 66.577         | 64.006         |
| Clase P | EUR    | 1.944              | 1.712          | 1.951          | 1.597          |
| Clase I | EUR    | 33.856             | 53.843         | 49.109         | 48.478         |

### Valor liquidativo de la participación

| Clase   | Divisa | A final de periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| Clase A | EUR    | 15,3389            | 13,5018        | 10,7942        | 12,4857        |
| Clase P | EUR    | 16,7358            | 14,6055        | 11,5896        | 13,3054        |
| Clase I | EUR    | 17,9962            | 15,6065        | 12,2914        | 14,0048        |

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

| Clase   | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema imputación |
|---------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|--------------------|
|         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       |                 |                    |
|         | acumulada               |              |       | acumulada    |              |       |                 |                    |
|         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                    |
| Clase A | 0,96                    | 0,00         | 0,96  | 1,99         | 0,00         | 1,99  | Patrimonio      |                    |
| Clase P | 0,50                    | 0,00         | 0,50  | 1,06         | 0,00         | 1,06  | Patrimonio      |                    |
| Clase I | 0,20                    | 0,00         | 0,20  | 0,49         | 0,00         | 0,49  | Patrimonio      |                    |

| Clase   | Comisión de depósito            |           |              |
|---------|---------------------------------|-----------|--------------|
|         | % efectivamente cobrado periodo | acumulada | Base cálculo |
| Clase A | 0,01                            | 0,04      | patrimonio   |
| Clase P | 0,01                            | 0,04      | patrimonio   |
| Clase I | 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, 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 | 13,61                  | 11,41      | -1,66   | -3,22   | 7,14    | 25,08   | -13,55  | 4,79    | 14,02   |

| Rentabilidades extremas | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                         | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,72            | 12/11/2024 | -3,86      | 02/08/2024 | -8,23          | 26/11/2021 |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,31             | 04/10/2024 | 2,65       | 26/09/2024 | 5,71           | 09/03/2022 |

- (ii) 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      | 14,36 | 12,64      | 19,17   | 12,68   | 11,69   | 16,54   | 25,87   | 22,39   | 13,36   |
| Ibex-35                | 13,48 | 12,83      | 13,93   | 14,63   | 12,01   | 14,18   | 22,19   | 18,30   | 12,41   |
| Letra Tesoro 1 año     | 0,12  | 0,10       | 0,14    | 0,16    | 0,15    | 0,13    | 0,09    | 0,02    | 0,02    |
| Stoxx Global 1800      | 13,75 | 14,32      | 17,56   | 10,88   | 11,11   | 12,82   | 23,24   | 17,04   | 9,74    |
| Trvl&Leis              |       |            |         |         |         |         |         |         |         |
| VaR histórico (iii)    | 16,99 | 16,99      | 15,03   | 12,47   | 9,64    | 30,96   | 15,13   | 29,18   | 16,44   |

- (iii) 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 |
| 2,35                   | 0,56       | 0,59    | 0,57    |         |         |         |         |         |

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.

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

Gráfico evolución del valor liquidativo

**Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años**

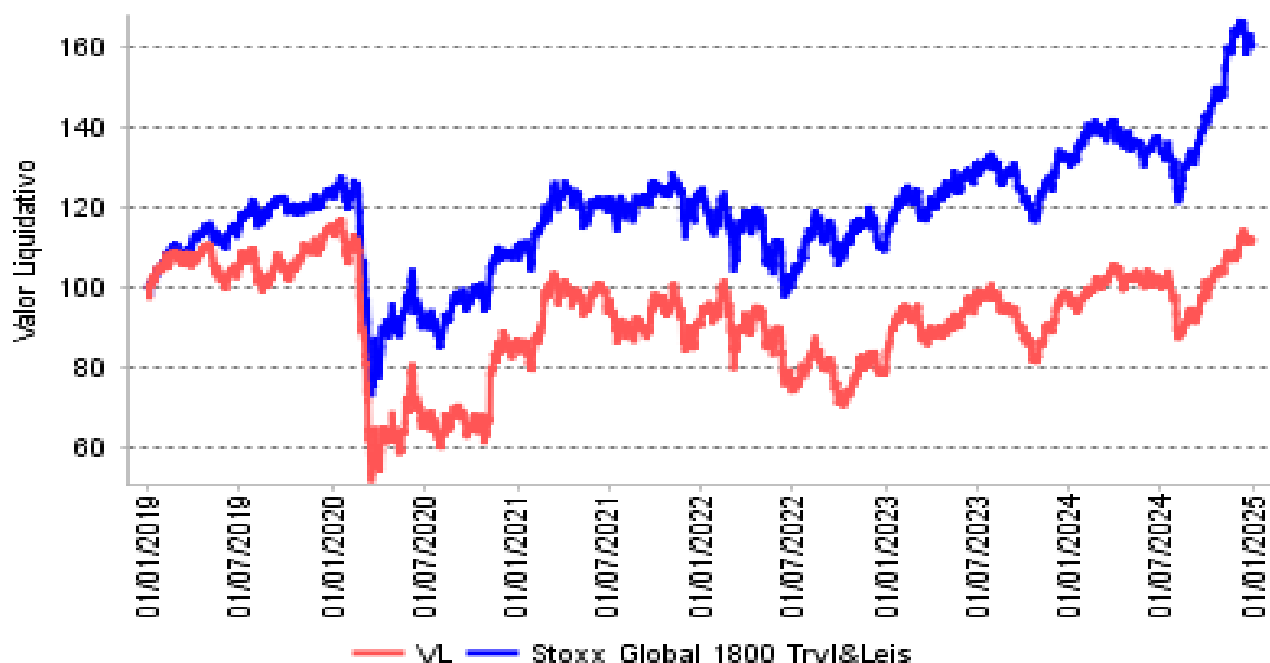
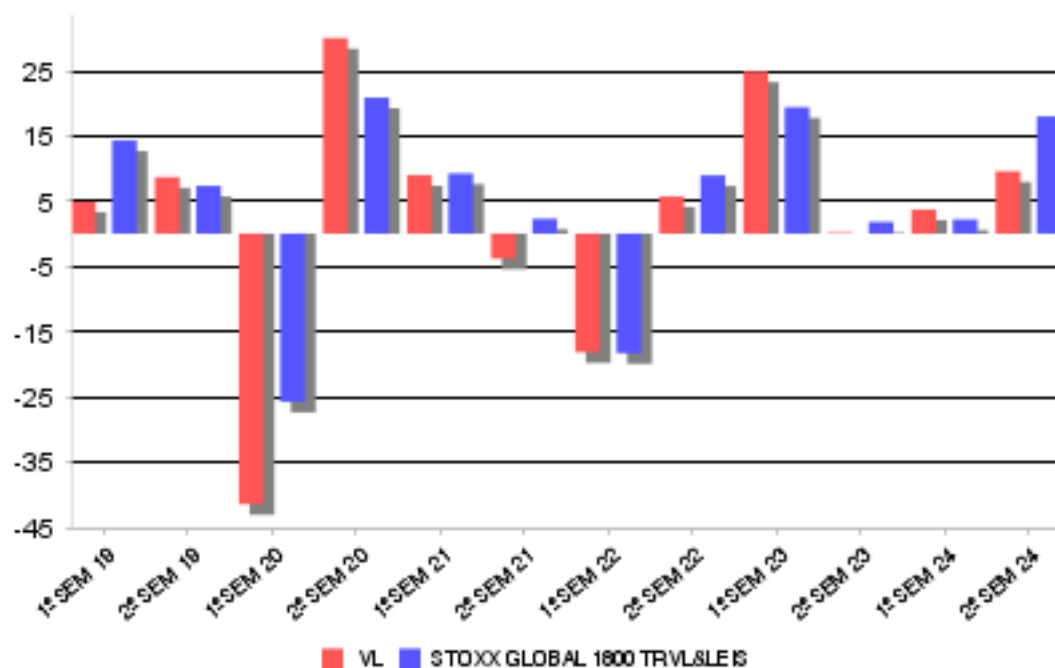


Gráfico rentabilidad

**Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 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 | 14,59                  | 11,66     | -1,44      | -3,01   | 7,35    | 26,02   | -12,90  | 5,62    | 14,81   |

| Rentabilidades extremas | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                         | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,71            | 12/11/2024 | -3,85      | 02/08/2024 | -8,15          | 26/11/2021 |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,31             | 04/10/2024 | 2,66       | 26/09/2024 | 5,70           | 09/03/2022 |

- (ii) 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      | 14,36 | 12,64      | 19,17   | 12,68   | 11,69   | 16,54   | 25,86   | 22,25   | 13,31   |
| Ibex-35                | 13,48 | 12,83      | 13,93   | 14,63   | 12,01   | 14,18   | 22,19   | 16,19   | 12,41   |
| Letra Tesoro 1 año     | 0,12  | 0,10       | 0,14    | 0,16    | 0,15    | 0,13    | 0,09    | 0,02    | 0,02    |
| Stoxx Global 1800      | 13,75 | 14,32      | 17,56   | 10,88   | 11,11   | 12,82   | 23,24   | 17,04   | 9,74    |
| Trvl&Leis              |       |            |         |         |         |         |         |         |         |
| VaR histórico (iii)    | 16,99 | 16,99      | 15,03   | 12,47   | 9,64    | 30,96   | 15,13   | 29,18   | 16,44   |

- (iii) 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 |
| 1,42                   | 0,33       | 0,37    | 0,35    |         |         |         |         |         |

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.

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

Gráfico evolución del valor liquidativo

**Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años**

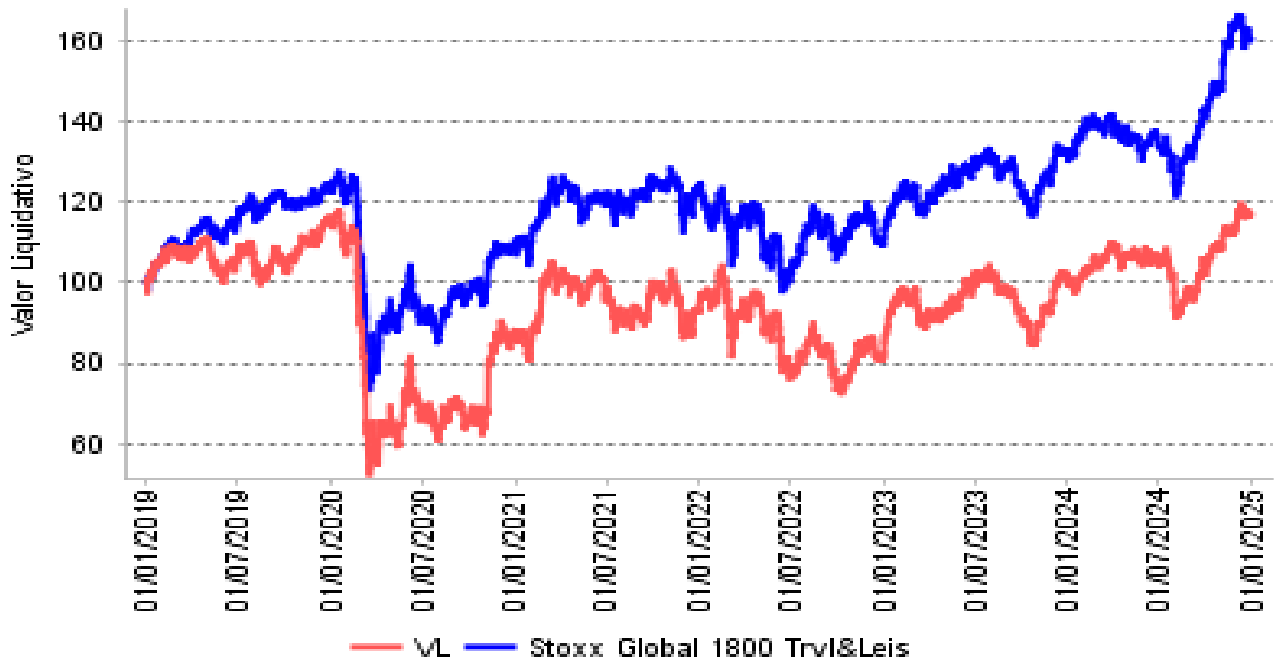
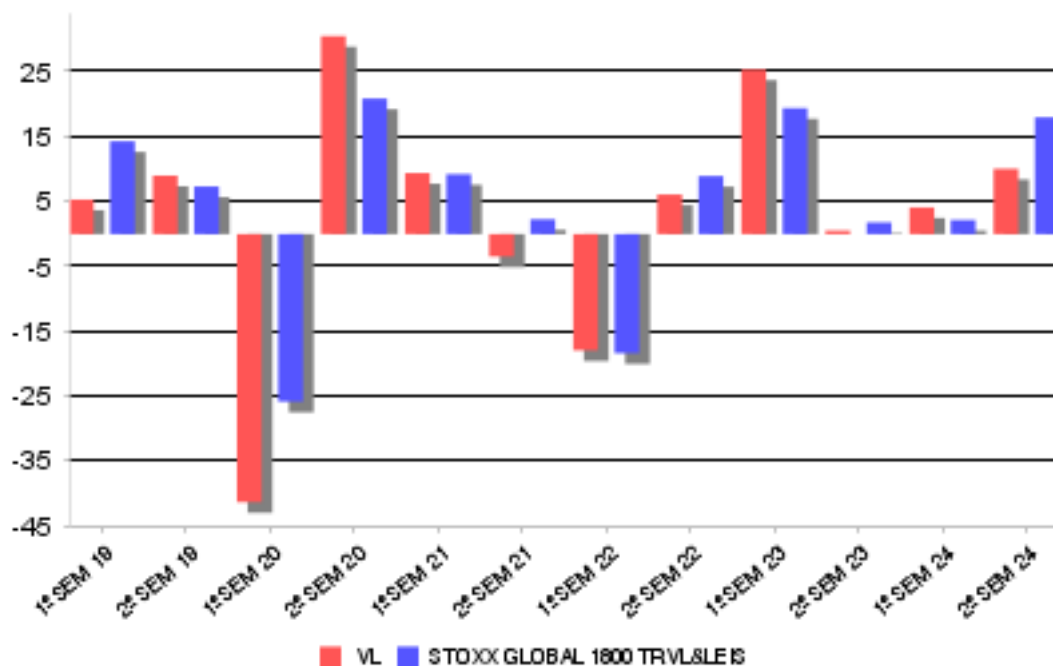


Gráfico rentabilidad

**Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 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 | 15,31                  | 11,83     | -1,29      | -2,86   | 7,54    | 26,97   | -12,23  | 6,39    | 15,60   |

| Rentabilidades extremas | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                         | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,71            | 12/11/2024 | -3,85      | 02/08/2024 | -8,13          | 26/11/2021 |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,31             | 04/10/2024 | 2,66       | 26/09/2024 | 5,70           | 09/03/2022 |

- (ii) 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      | 14,36 | 12,64     | 19,17      | 12,68   | 11,69   | 16,54   | 25,83   | 22,24   | 13,26   |
| Ibex-35                | 13,48 | 12,83     | 13,93      | 14,63   | 12,01   | 14,18   | 22,19   | 16,19   | 12,41   |
| Letra Tesoro 1 año     | 0,12  | 0,10      | 0,14       | 0,16    | 0,15    | 0,13    | 0,09    | 0,02    | 0,02    |
| Stoxx Global 1800      | 13,75 | 14,32     | 17,56      | 10,88   | 11,11   | 12,82   | 23,24   | 17,04   | 9,74    |
| Trvl&Leis              |       |           |            |         |         |         |         |         |         |
| VaR histórico (iii)    | 16,99 | 16,99     | 15,03      | 12,47   | 9,64    | 30,96   | 15,13   | 29,18   | 16,44   |

- (iii) 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 |
| 0,85                   | 0,19       | 0,22    | 0,20    |         |         |         |         |         |

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.

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

Gráfico evolución del valor liquidativo

**Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años**

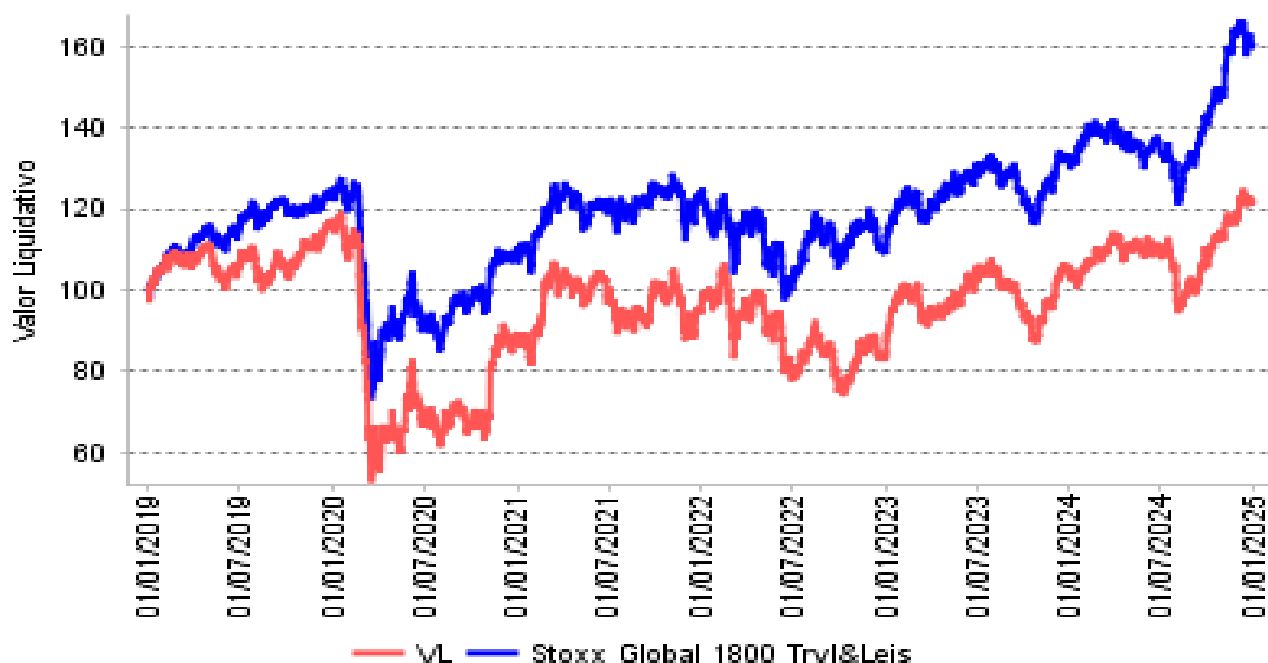
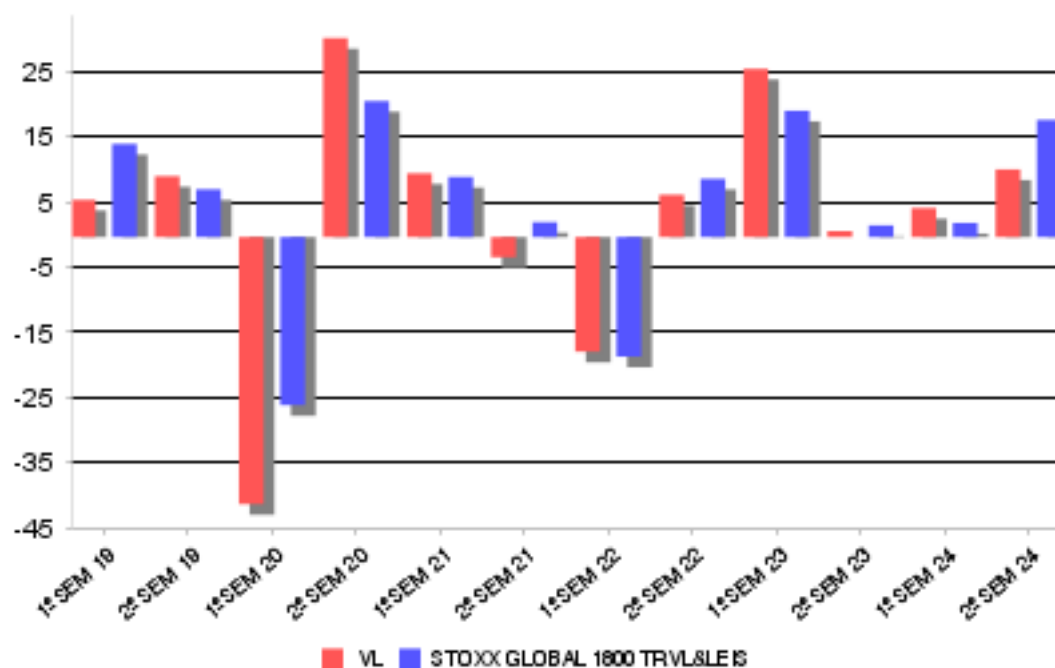


Gráfico rentabilidad

**Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 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 *<br>(miles de euros) | Nº de partícipes | Rentabilidad media** |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------|----------------------|
| Renta Fija Euro                                          | 51.461                                      | 1.331            | 3,32                 |
| Renta Fija Internacional                                 | 112.897                                     | 2.445            | 3,83                 |
| Mixto Euro                                               | 41.210                                      | 992              | 2,05                 |
| Mixto Internacional                                      | 37.890                                      | 172              | 3,71                 |
| Renta Variable Mixta Euro                                | 35.769                                      | 81               | 2,92                 |
| Renta Variable Mixta Internacional                       | 169.565                                     | 3.600            | 3,36                 |
| Renta Variable Euro                                      | 85.464                                      | 3.666            | -0,57                |
| Renta Variable Internacional                             | 301.801                                     | 11.667           | 5,67                 |
| 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                                         | 77.024                                      | 2.158            | 2,49                 |
| Global                                                   | 194.289                                     | 1.726            | 2,60                 |
| 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                              | 183.006                                     | 12.043           | 1,46                 |
| 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>1.290.376</b>                            | <b>39.881</b>    | <b>3,20</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                 | 88.678             | 100,96        | 100.159              | 101,87        |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00          | 0                    | 0,00          |
| * Cartera exterior                          | 88.678             | 100,96        | 100.159              | 101,87        |
| * 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)                    | 143                | 0,16          | -1.759               | -1,79         |
| (+/-) RESTO                                 | -985               | -1,12         | -79                  | -0,08         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>87.836</b>      | <b>100,00</b> | <b>98.320</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)      | 98.320                   | 132.019                | 132.019             |                                           |
| (+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)                | -20,62                   | -33,34                 | -55,60              | -52,27                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                      | 0,00                     | 0,00                   | 0,00                | 0,00                                      |
| (+/-) Rendimientos netos                              | 8,79                     | 3,99                   | 12,18               | 70,08                                     |
| (+) Rendimientos de gestión                           | 9,52                     | 4,77                   | 13,69               | 54,04                                     |
| + Intereses                                           | -0,02                    | 0,01                   | 0,00                | -195,46                                   |
| + Dividendos                                          | 0,00                     | 0,08                   | 0,09                | 0,00                                      |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no)        | 0,00                     | 0,00                   | 0,00                | 0,00                                      |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no)    | 0,00                     | 3,77                   | 4,26                | 0,00                                      |
| +/- 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)               | 9,54                     | 0,93                   | 9,36                | 693,00                                    |
| +/- Otros resultados                                  | 0,00                     | -0,02                  | -0,02               | -96,04                                    |
| +/- Otros rendimientos                                | 0,00                     | 0,00                   | 0,00                | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                               | -0,73                    | -0,78                  | -1,51               | -27,81                                    |
| - Comisión de gestión                                 | -0,66                    | -0,74                  | -1,40               | -31,44                                    |
| - Comisión de depositario                             | -0,02                    | -0,02                  | -0,04               | -44,96                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                     | 0,00                     | -0,01                  | -0,01               | -58,22                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente                   | 0,00                     | 0,00                   | 0,00                | -5,44                                     |
| - Otros gastos repercutidos                           | -0,05                    | -0,01                  | -0,06               | 237,66                                    |
| (+) 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>87.836</b>            | <b>98.320</b>          | <b>87.836</b>       |                                           |

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

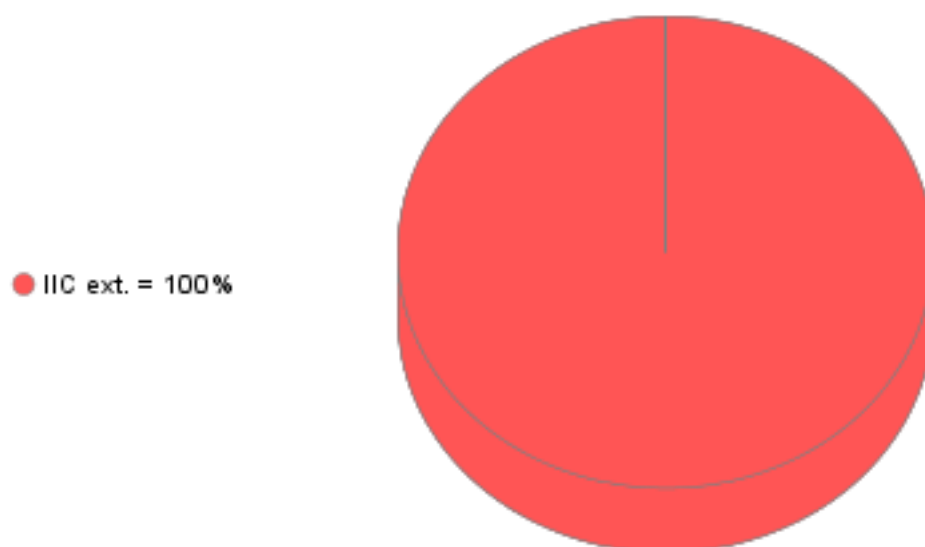
### 3. INVERSIONES FINANCIERAS

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    | %      |
| TOTAL INTERIOR                       |        | 0              | 0,00   | 0                | 0,00   |
| PARETURN GVCGAE                      | EUR    | 88.678         | 100,96 | 100.159          | 101,87 |
| TOTAL IIC                            |        | 88.678         | 100,96 | 100.159          | 101,87 |
| TOTAL EXTERIOR                       |        | 88.678         | 100,96 | 100.159          | 101,87 |
| TOTAL INVERSION FINANCIERA           |        | 88.678         | 100,96 | 100.159          | 101,87 |

### 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                            |                          |
| PARETURN GVCGAE                              | I.I.C.!PARETURN GVCGAE | 79.431                       | Inversión                |
| Total Operativa Derivados Obligaciones Otros |                        | 79.431                       |                          |
| Total Operativa Derivados Obligaciones       |                        | 79.431                       |                          |

#### 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

No aplicable

## 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 año 2024 las bolsas han tenido nuevamente un buen comportamiento, asociado además a un nivel bajo de volatilidad. El principal impulsor ha sido, igual que el año anterior, la bonanza de los beneficios empresariales, que se mantiene en el tiempo, fundamentada en la fortaleza de la demanda de servicios. Los PMLs de servicios siguen situados en zona de expansión, así en el conjunto de Estados Unidos, Japón, Reino Unido, Zona Euro y China, el promedio de los PMLs de servicios mensuales en 2024 ha sido de 52,7, superior a 50 y por lo tanto expansivos. Este gasto en servicios sigue financiando con trabajo, a través de las bajas tasas de paro, que en el conjunto de los países avanzados se ha situado en un 4,6%, inferior a su media histórica del 6,6%.

Durante el segundo semestre del año, a principios de agosto, se produjo una espantada de verano, con el mercado bursátil cotizando temporalmente una hipotética recesión, que nunca se vio respaldada por datos veraces. La recuperación del mercado fue rápida. Tanto la fuerte demanda de servicios, como la ausencia de aranceles, son muy favorables para la actividad turística.

Respecto a las curvas de tipos de interés, durante el año 2024 se ha producido un movimiento en cruz. Si comparamos la curva de tipos de interés a finales del año 2023 con la de finales del año 2024, observaremos que durante el año los tipos de interés de corto plazo han bajado, mientras que los tipos de interés de largo plazo han subido. En el caso de la curva de tipos norteamericana, el centro de la cruz o punto de inflexión ha estado en los 2,0 años.

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

Hemos mantenido durante todo el ejercicio la máxima exposición posible, dada la evidente bonanza que la actividad registra y los aún muy importantes descuentos fundamentales que detectamos. Hemos efectuado algunos movimientos que responden a la magnitud de los descuentos fundamentales existentes.

El fondo está actualmente invertido en 46 empresas, un 52,9% del patrimonio está invertido en empresas europeas, un 29,1% en empresas norteamericanas, un 15,0% en empresas asiáticas exjapón, un 2,3% en empresas japonesas y un 0,4% en empresas australianas.

Los cinco sectores más representados son el de hoteles (26,5%), aerolíneas (12,5%), cruceros (12,5%), aeropuertos y autopistas (10,7%) y comercios (9,4%).

#### c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 10,07% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 9,65%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 9,56%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 17,98%.

#### 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 -10,66% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -434 participes, lo que supone una variación del -12,5%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 9,56%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 1,15%. 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 0,18% 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 9,56%, 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 3,20%.

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.

En el fondo Master durante este semestre hemos aumentado posiciones en empresas como Beneteau, Trigano y Aeroports de Paris. Igualmente hemos reducido exposición a empresas como Aena, Do&Co, Marriot, o Booking, entre otras.

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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

Durante el periodo la inversión de GVC Gaesco 300 Places Worldwide FI en el fondo máster, Pareturn GVC Gaesco 300 Places Global Equity Class U ha sido del 100,64% del patrimonio medio

### b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.  
La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores, pero si el fondo máster Pareturn GVC Gaesco 300 Places Global Equity Fund. La operativa de préstamo de valores se ha realizado a través de la plataforma Sharegain, dónde durante el periodo se han obtenido unos ingresos de 4.529 euros , que supone un 0,00% del patrimonio medio del fondo máster.

### 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%.

### 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 15,91%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 15,94%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 16,99%.

La beta de GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,68.  
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 1,76 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 año 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.

Nuestras perspectivas para el fondo para el año 2025 pasan por seguir considerando que los resultados empresariales de las empresas seguirán siendo robustos, de la mano de unos servicios que estimamos van a permanecer fuertes y de la continuidad de la recuperación de la actividad

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

turística. Si bien países como Turquía, España o el Reino Unido registran ya una actividad turística internacional superior a los niveles prepandemia, en otros casos como en Tailandia, Estados Unidos o Italia, no es así aún. Queda aún un buen margen por recorrer, más allá de las grandes perspectivas de largo plazo que tiene el sector, que pretende duplicar el número de turistas globales.

Las perspectivas positivas del sector para el año 2025, y los fuertes descuentos fundamentales que apreciamos aún en numerosas empresas de la cartera del fondo, hacen que tengamos unas expectativas altas para el año 2025. Previsiblemente seguiremos con unos niveles muy elevados de inversión de forma continuada.

## 10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

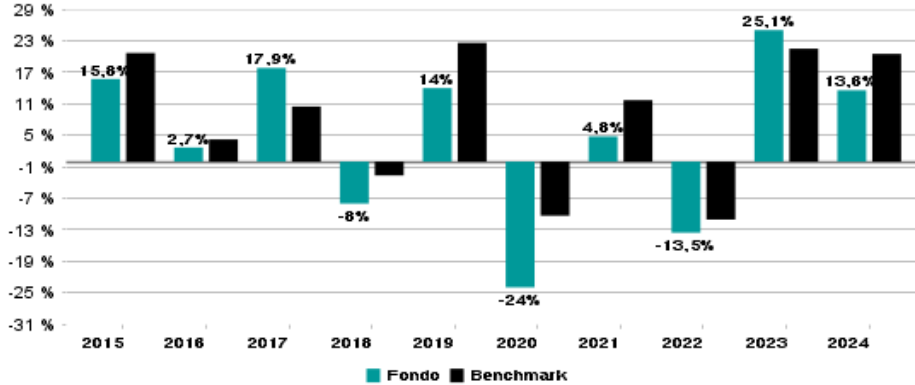
Datos cuantitativos: Durante el año 2024 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.998.766,90 euros, con un total de 49 beneficiarios, nueve de los cuales han sido o *summer interns*; o becarios. De este importe, 2.790.421,81 (93,1%) euros corresponden a remuneración fija, y 208.345,09 (6,9%) euros corresponden a remuneración variable. En total 18 personas han recibido la remuneración variable. El 39,1% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 861.479,99 euros (el 30,9% del total), y una remuneración variable de 116.345,09 euros (el 55,8% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 18, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.313.333,61 euros, y una remuneración variable de 106.500,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

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

## 10. ANEXO 10: GRÁFICO DE RENTABILIDAD HISTÓRICA

Este diagrama muestra la rentabilidad del fondo como pérdida o ganancia porcentual anual durante los últimos 10 años.



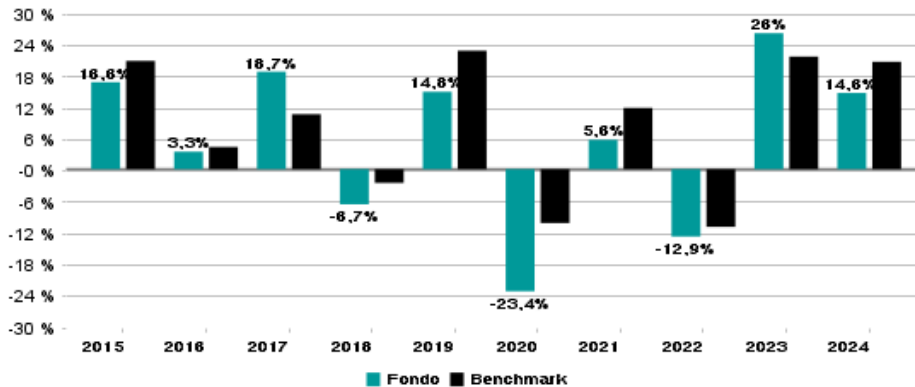
\* En este año se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión

· La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado y a compararlo con su valor de referencia.

· Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.  
· Fecha de registro del fondo: 21/02/2014  
· Datos calculados en euros.

## 10. ANEXO 10: GRÁFICO DE RENTABILIDAD HISTÓRICA

Este diagrama muestra la rentabilidad del fondo como pérdida o ganancia porcentual anual durante los últimos 10 años.



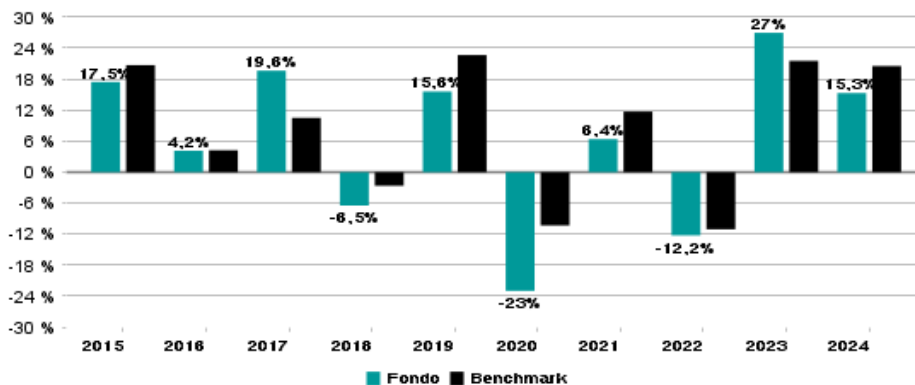
\* En este año se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión

· La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado y a compararlo con su valor de referencia.

· Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.  
· Fecha de registro del fondo: 21/02/2014  
· Datos calculados en euros.

## 10. ANEXO 10: GRÁFICO DE RENTABILIDAD HISTÓRICA

Este diagrama muestra la rentabilidad del fondo como pérdida o ganancia porcentual anual durante los últimos 10 años.



\* En este año se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión

· La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado y a compararlo con su valor de referencia.

· Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.  
· Fecha de registro del fondo: 21/02/2014  
· Datos calculados en euros.