



Certificat de participació sobre el fons GVC Gaesco 300 Places Worldwide, FI amb capital protegit al 100%.

Període de comercialització 22/09/23 – 17/10/23

Producte denominat en euros
Finances Personals i Wealth Management



GVC Gaesco



L'objectiu d'aquest producte és participar d'una manera significativa de la revaloració potencial del sector turisme global, amb el capital protegit al 100%.

Tipus de producte:

Certificat de participació estructurat amb capital protegit

ISIN:

XS2653978168

Divisa:

EURO

Capital Protegit:

El certificat de participació té una **protecció del 100% del capital al venciment.**

Rendiment:

Al venciment, l'estructurat pagarà un **50% de la revalorització** del fons d'inversió subjacent.

Tipus d'inversor:

Inversors institucionals, professionals, contraparts elegibles o clients minoristes amb experiència i amb ampli coneixement del funcionament dels productes estructurats.

Import mínim d'inversió:

1.000€

Fons d'inversió subjacent:

El fons d'inversió GVC Gaesco 300 Places Worldwide FI Classe A (ES0157638000) inverteix en aquelles empreses l'activitat de les quals està relacionada amb un segment en particular de l'activitat turística, el Turisme Global.

Entitat emissora:

Goldman Sachs Finance Corp International Ltd

Entitat garant:

The Goldman Sachs Group, Inc.
Rating A2 (Moody's) / BBB+ (Standard & Poor's) / A (Fitch)

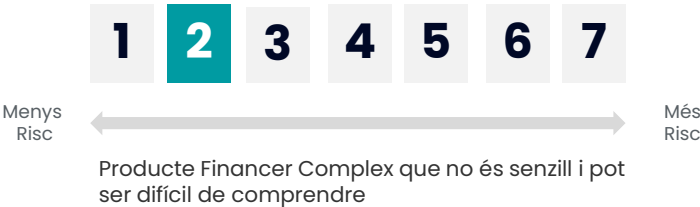
Venciment:

28 de desembre de 2026

Liquiditat:

Diària, en condicions normals de mercat OTC. Vegeu apartat de riscos per a més informació.

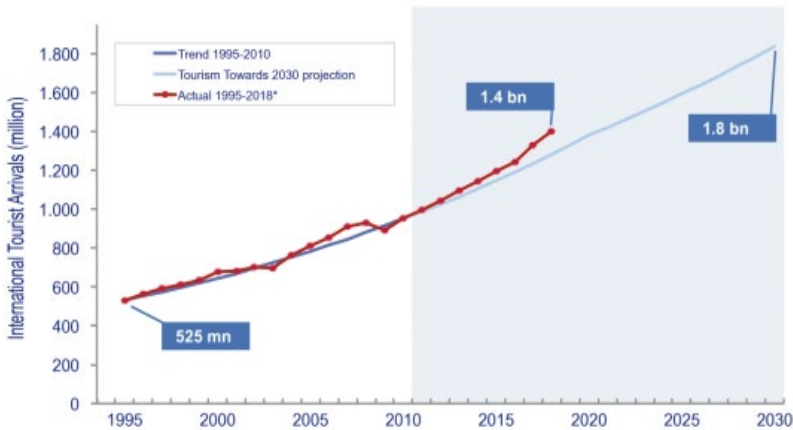
Risc: 2 de 7



L'ESTRATÈGIA

El **turisme global**, és a dir, el turisme que efectuem a països diferents d'on residim, té unes **fortes taxes de creixement**.

Actual Trends vs Tourism 2030 Forecast- World



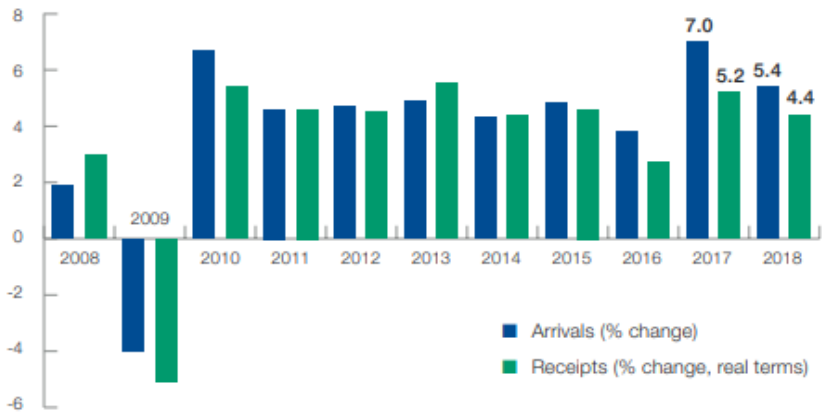
El 2018 es va assolir la xifra de 1.400 milions de viatgers internacionals, dos anys abans del previst.

La xifra arrenca amb 525 milions el 1995.

Pel 2030 s'esperen 1.800 milions.

Entre 1995 i el 2019, abans de la pandèmia, el creixement anualitzat del PIB mundial va ser del 3,1%, mentre que el **creixement anualitzat del Turisme global va ser del 5,6%**.

Tourism has seen continued expansion over time, despite occasional shocks, demonstrating the sector's strength and resilience

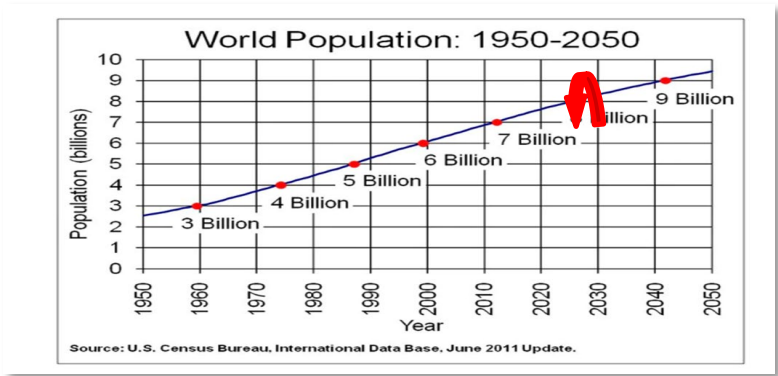


En només un any, el turisme global es va recuperar de la forta crisi econòmica de l'any 2009.

FACTORS DE DEMANDA

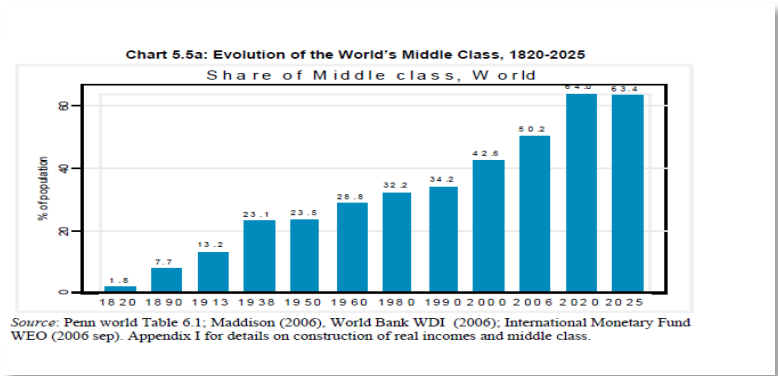
Tres són els factors de demanda principals que impulsen el creixement del turisme global.

→ El creixement de la població mundial:



El món va assolir els 8.000 milions de població el 2022, uns anys abans del previst.

→ El fort augment del percentatge de la població que és classe mitjana:



El 1950, menys d'una quarta part de la població mundial era classe mitjana. Ara són classe mitjana gairebé les dues tercers parts de la població mundial.

Classe Mitjana = Classe Consumidora

"Només un 3% dels habitants de l'Índia tenen passaport"

→ Les tendències de consum de les noves generacions:

Number of trips	Millenials	Generation X	Baby Boomers
International	2,7	2,0	1,5
Domestic	3,2	3,8	3,8
Total	4,9	4,9	4,4

Els *Baby Boomers* realitzen 1,5 viatges internacionals per any.

Els *Millennials* realitzen 2,7 viatges internacionals per any.

"Viatjar constitueix la principal preferència de consum dels Millennials"

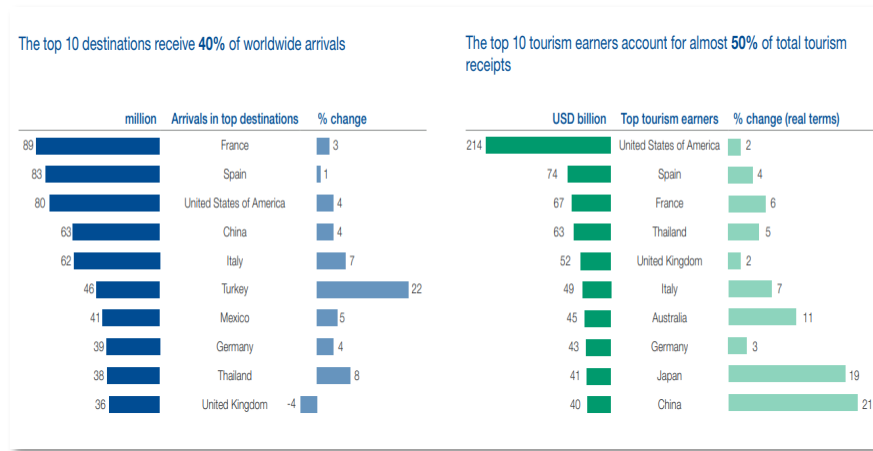
FACTORS D'OFERTA

L'oferta de turisme global és limitada. El fons inverteix en les companyies que presten els seus serveis als **300 llocs del món més visitats** pels turistes globals, que concentren la majoria dels viatges.

→ 50 dels primers 300 llocs:

PlaceCountry			PlaceCountry		
1	New York	USA	26	Stonehenge	UK
2	Paris	France	27	Bangkok	Thailand
3	London	UK	28	Florida Keys	USA
4	Rome	Italy	29	Chinese Wall	China
5	Walt Disney Orlando	USA	30	Prague	Czech Republic
6	Venice	Italy	31	Edinburg Castle & Festivals	Scotland
7	Las Vegas Strip	USA	32	Monaco	Monaco
8	Grand Canyon	USA	33	The Hills of Tuscany	Italy
9	Florence	Italy	34	Tokyo	Japan
10	Sagrada Família - Barcelona	Spain	35	Istanbul	Turkey
11	San Francisco	USA	36	Yosemite National Park	USA
12	Los Angeles	USA	37	Oahu & Maui	Hawaii
13	Niagara Falls & Niagara Wine Country	Canada	38	The Pyramids of Egypt	Egypt
14	Amsterdam	Netherlands	39	On and around Piazza del Duomo Milano	Italy
15	Washington DC	USA	40	The French Riviera	France
16	Lucca and Pisa	Italy	41	Salzburg	Austria
17	Boston	USA	42	Santorini	Greece
18	Vienna	Austria	43	Seville	Spain
19	South Beach - Miami Beach	USA	44	Chichén Itzá and Riviera Maya	Mexico
20	The Acropolis - Athens	Greece	45	Dubai	UAE
21	Chicago	USA	46	O Cristo Redendor - Rio de Janeiro	Brazil
22	Beijing	China	47	Bavaria Germany's Beer Culture	Germany
23	Madrid	Spain	48	Singapore	Singapore
24	Sydney Opera House	Australia	49	Yellowstone	USA
25	Hong Kong	China	50	California Wine Country	USA

→ Hi ha una forta concentració també per àrees geogràfiques:



Els tres països que reben més turistes (el 40% mundial) són, per ordre, França, Espanya i els Estats Units.
Per ingressos del turisme són els Estats Units, Espanya i França.

“Quan una persona entra a la classe mitjana, ja sabem on voldrà viatjar”

Els 300 llocs són molt estables, si bé de tant en tant en surten de nous, com Dubai, fa un parell de dècades, o Aràbia Saudita que esperem entri en una dècada.

| ON INVERTEIX EL FONS

El fons inverteix a **nivell global** en empreses cotitzades que capitalitzin la **despesa del turista global**.

➔ No és un fons que inverteixi únicament en hotels i aerolínies:

Sectores	% Patrimoni	Núm. Empreses
Hoteles	21,7%	8
Aerolíneas	14,3%	7
Cruceros	14,2%	3
Aeropuertos y autopistas	9,9%	5
Reservas	8,6%	3
Comercios aeropuertos	7,0%	1
Alquiler de coches	3,6%	1
Agencias de Viajes	3,5%	2
Casinos	3,3%	2
Restauración	2,6%	3
Lujo	2,6%	2
Publicidad	2,3%	1
Servicios Hoteles	1,5%	2
Servicios Financieros	1,1%	1
Parques temáticos	1,0%	1
Barco de recreo	0,5%	1
Autocaravanas	0,5%	1

El 30 de juny del 2023 només un 36% del fons està invertit en hotels i aerolínies.

La resta està invertida en creuers, aeroports, empreses de reserves, comerços d'aeroports i autopistes, lloguer de cotxes, agències de viatges, operadors turístics, casinos, restauració, luxe (Ex. Samsonite), publicitat, serveis per a hotels, serveis financers (Ex. Visa), parcs temàtics, vaixells d'esbarjo, autocaravanes, etc.

Tot allò que cobreixi les necessitats del turista global.

➔ Inverteix a tot el món:

Regiones	% Patrimoni	Núm. Empreses
Europa	50,5%	18
Estados Unidos	32,4%	15
Asia ex Japón	12,4%	8
Japón	2,3%	2
Australia	0,5%	1

El 30 de juny de 2023, el 50,5% estava invertit a Europa, el 32,4% als Estats Units, el 12,4% a Àsia ExJapó, el 2,3% al Japó, i el 0,5% a Austràlia.

“A 30 de juny de 2023 el fons està invertit en 44 empreses”

LA RECUPERACIÓ POSTPANDEÀMIA

La recuperació del turisme global després de l'aturada soferta durant la pandèmia constitueix una oportunitat.

→ L'activitat turística encara no s'ha recuperat plenament:

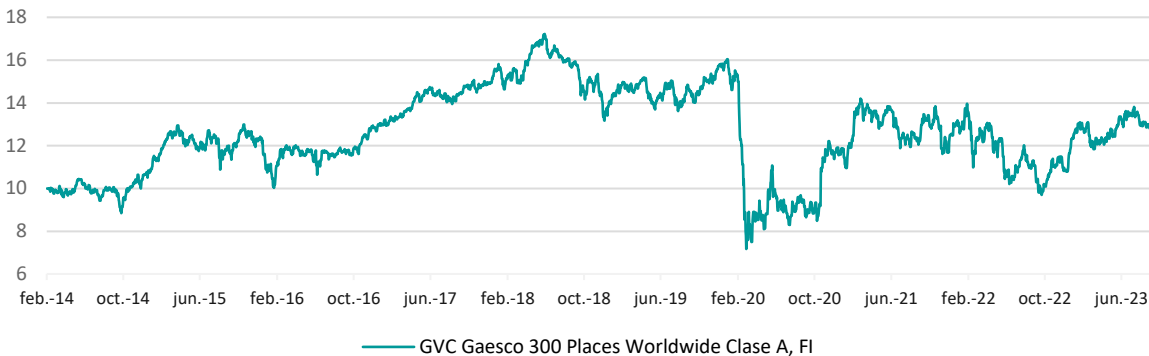
Capacity Percent Changes				
Asia	W-o-W	M-o-M	Y-o-Y	v. 2019
Asia Total	1%	5%	15%	-3%
China Total	2%	9%	13%	8%
China Domestic	2%	8%	8%	14%
China International	3%	19%	1349%	-51%
India	1%	-1%	7%	-1%
Japan	1%	2%	17%	-5%
Indonesia	0%	-1%	-7%	-27%
Thailand	1%	4%	39%	-28%
Malaysia	-1%	0%	28%	-23%
South Korea	0%	4%	50%	-9%
Taiwan	0%	6%	104%	-26%
North America	W-o-W	M-o-M	Y-o-Y	v. 2019
North America Total	5%	3%	5%	-11%
United States	6%	3%	5%	-11%
Canada	1%	5%	5%	-18%
Europe	W-o-W	M-o-M	Y-o-Y	v. 2019
Europe Total	0%	3%	8%	-10%
United Kingdom	0%	2%	11%	-11%
Spain	1%	8%	6%	-2%
Germany	-1%	1%	11%	-25%
France	-2%	1%	7%	-17%
Italy	0%	5%	9%	-2%
South America	W-o-W	M-o-M	Y-o-Y	v. 2019
South America Total	1%	5%	6%	-4%
Brazil	1%	5%	9%	2%
Colombia	0%	1%	-12%	-5%
Middle East	W-o-W	M-o-M	Y-o-Y	v. 2019
Middle East Total	-1%	7%	18%	1%
Saudi Arabia	-2%	7%	13%	2%
United Arab Emirates	0%	6%	19%	9%
Global Total	W-o-W	M-o-M	Y-o-Y	v. 2019
Global Total	2%	4%	10%	-7%
Domestic	3%	3%	4%	-6%
International	0%	6%	24%	-11%

Source: Cirium® Hosted Service, Jefferies

Amb data 6 de juliol de 2023, els vols domèstics a nivell mundial són un -6% inferiors als de 2019, i els vols internacionals a nivell mundial són un -11% inferiors als de 2019.

Els països que han eliminat les restriccions covid un any més tard (majoritàriament asiàtics), s'han dirigit aquest primer any d'obertura als seus països d'entorns més propers. Es preveu que el 2024 es dirigeixin a les zones més habituals i més llunyanes d'Europa i dels Estats Units.

→ I encara menys les cotitzacions. Valor liquidatiu del fons:



| RENDIMENT A VENCIMENT

Amb data de venciment, es poden donar dues situacions:

➔ El preu final del subjacent es troba per sobre del preu inicial.

En aquest cas, l'inversor rebrà el 100% del capital compromès i el 50% de la revaloració del Fons d'inversió subjacent.

$$Rendiment = 100\% \text{ del capital compromès} + 50\% \frac{\text{Preu final} - \text{Preu inicial}}{\text{Preu inicial}}$$

➔ El preu final del subjacent es troba per sota del preu inicial.

En aquest cas, l'inversor rebrà el 100% del capital compromès a l'inici de l'emissió.

| COSTOS I COMISSIONS

A continuació, es mostren els costos totals acumulats del producte per a una inversió de 10.000€ amb sortida al final del període recomanat. Els costos totals tenen en compte els costos únics, corrents i accessoris.

Costos del producte	Sortida al venciment	En cas de sortida després d'un any
Costos d'entrada	3,40% L'impacte dels costos ja s'inclou al preu	3,40% L'impacte dels costos ja s'inclou al preu
Costos de sortida	0,00% En el cas de sortida al venciment	2,10% en cas de sortida anticipada
Costos totals	340,00 €	547,00 €

*Podrà trobar més informació sobre la composició dels costos al KID del producte. Addicionalment, existeixen diferents tarifes que s'aplicaran, segons el full de tarifes vigents a cada moment associades a aquesta mena de producte i que es troben disponibles a la pàgina web www.gvcgaesco.es.

| RISCOS DEL PRODUCTE

A continuació, s'indiquen els riscos en què s'incorren en invertir en aquest certificat de participació estructurat amb capital protegit.

Risc de l'emissor:

Atès que es tracta d'un passiu financer estructurat, on l'activitat de l'emissor i el garant estan relacionades amb el sector financer, la capacitat de l'emissor i el garant de complir i fer front a les seves obligacions es pot veure afectada per: (i) la incapacitat de tercers de complir les seves obligacions davant de l'emissor i garant, fins i tot els riscos relacionats amb la qualitat creditícia dels prestataris, així com (ii) pel comportament del grup al qual pertanyen i els riscos inherents a aquest, (iii) els riscos associats amb la liquiditat i el finançament, (iv) les fluctuacions en els tipus d'interès, tipus de canvi de divises, preus de bons i d'accions, (v) riscos operatius (relacionats amb els sistemes de processament de dades, financers, comptables, avaries en xarxes elèctriques, sistemes de telecomunicacions o informàtics, entre d'altres) i (vi) els riscos associats a l'increment de la competència en el sector dels serveis financers, així com pels possibles conflictes d'interès que es poguessin plantejar si fossin l'emissor i el garant.

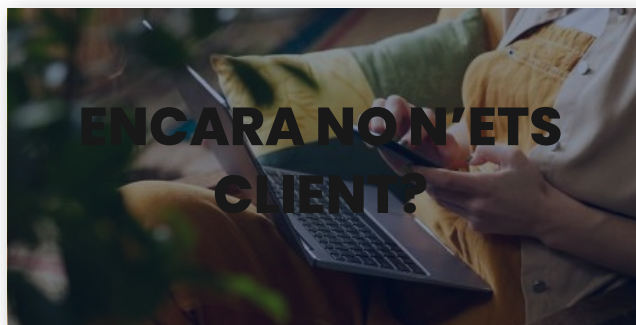
Risc de liquiditat:

Aquest producte estructurat forma part del mercat OTC. En aquest tipus de mercats, els instruments financers es negocien directament entre dues parts, el comprador i el venedor. És per això que GVC Gaesco no pot garantir en aquest mercat la compra de qualsevol valor en un moment determinat.





**JA ETS PART DE GVC
GAESCO?**



**ENCARA NON'ETS
CLIENT?**

Posa't en contacte amb el teu
assessor patrimonial o escriu-nos a

atencioncliente@gvcgaesco.es

També pots trucar-nos al
932 712 000 | 911 988 500 | 900 909 065.

De bon grat, t'atendrem.

ACCÉS CLIENT

Fes-te **client de GVC Gaesco** en
pocs minuts, de forma segura i
completament en línia.

**Obrir un compte no té cap cost
associat.**

FES-TE'N CLIENT

| AVÍS LEGAL

Aquest document, així com les dades, opinions, estimacions, previsions i recomanacions que conté, constitueix material publicitari elaborat per GVC Gaesco Valores SV, SA (d'ara endavant "GVC Gaesco Valores"), amb la finalitat de proporcionar als seus clients informació general a la data d'emissió de l'informe i estan subjectes a canvi sense avís previ. GVC Gaesco Valores no assumeix cap compromís de comunicar aquests canvis ni d'actualitzar el contingut del present document. GVC Gaesco Valores considera que la informació i/o les interpretacions, estimacions i/o opinions relacionades amb els instruments financers i/o emissors dels quals tracta aquest document, estan basats en fonts que es consideren fiables i de reconegut prestigi, disponibles per al públic en general. GVC Gaesco Valores no garanteix la precisió, integritat, correcció o el caràcter complet d'aquestes fonts, en no haver estat objecte de verificació independent per part de GVC Gaesco Valores i, en qualsevol cas, els receptors d'aquest document no han de confiar exclusivament en el mateix, abans de fer una decisió d'inversió.

Ni aquest document, ni el seu contingut, constitueixen una oferta, invitació o sol·licitud de compra, venda o subscripció de valors o d'altres instruments o de realització o cancel·lació d'inversions, ni poden servir de base per a cap contracte, compromís o decisió de cap tipus. Els comentaris que figuren en aquest document tenen una finalitat merament divulgativa i no pretenen ser, no són i no es poden considerar en cap cas assessorament en matèria d'inversió ni cap altre tipus d'assessorament.

L'inversor que tingui accés a aquest document ha de ser conscient que els valors, els instruments o les inversions a què es refereix poden no ser adequats per als objectius específics d'inversió, la posició financera o el perfil de risc ja que no han estat preses en consideració per a l'elaboració d'aquest informe, per la qual cosa ha d'adoptar les decisions d'inversió pròpies tenint en compte aquestes circumstàncies i s'ha de procurar l'assessorament específic i especialitzat que pugui ser necessari.

GVC Gaesco Valores no assumeix cap responsabilitat per qualsevol pèrdua, directa o indirecta, que pogués resultar de l'ús d'aquest document o del seu contingut. L'inversor ha de tenir en compte que l'evolució passada dels valors o instruments o els resultats històrics de les inversions no garanteixen l'evolució o els resultats futurs.

El preu dels valors o instruments o els resultats de les inversions poden fluctuar contra l'interès de l'inversor i fins i tot suposar-li la pèrdua de la inversió inicial.

GVC Gaesco Valores o qualsevol altra entitat del Grup GVC Gaesco, així com els seus respectius directors o empleats, poden tenir una posició en qualsevol dels valors o instruments a què fa referència aquest document, directament o indirectament, o en qualssevol altres relacionats amb els mateixos; poden negociar amb aquests valors o instruments, per compte propi o aliè, proporcionar serveis d'assessorament o altres serveis a l'emissor d'aquests valors o instruments, empreses relacionades amb aquests o els seus accionistes, directius o empleats i poden tenir interessos o dur a terme qualssevol transaccions en aquests valors o instruments o inversions relacionades.

Veure Datos fundamentales para el inversor (DFI)



www.gvcgaesco.es

atencioncliente@gvcgaesco.es | 93 271 20 00 - 91 198 85 00 - 900 909 065