

GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE FI

Nº Registro CNMV: 4709

Informe: Trimestral del Tercer trimestre 2017
Gestora: GVC Gaesco Gestión SGIC, S.A.U. **Depositario:** BNP Paribas,S.S.,SE(IC)
Auditor: DELOITTE **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS
Grupo Gestora: GVC Gaesco Gestión **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 <http://www.gvcgaesco.es>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Doctor Ferrán 3-5, 08034 Barcelona tel.93 3662727

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.

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)	-0,40	-0,40	-0,40	0,00

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	1.331.032,74	1.219.302,65	953	910	EUR	0,00	0,00	0
GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE	225.527,80	188.126,85	6	5	EUR	0,00	0,00	500.000
GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000

Patrimonio (en miles)

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS	EUR	19.263	14.596	11.806	4.157
GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS	EUR	3.348	533	0	0
GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS	EUR	0	0	2.188	0

Valor liquidativo de la participación

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS	EUR	14,4724	12,6747	12,3424	10,6607
GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS	EUR	14,8449	12,9343	0,0000	0,0000
GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS	EUR	0,0000	0,0000	12,6808	0,0000

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

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

Clase	Comisión de depósito		
	% efectivamente cobrado		Base cálculo
	periodo	acumulada	
GVC GAESCO 300 PLACES	0,02	0,06	patrimonio
GVC GAESCO 300 PLACES	0,02	0,07	patrimonio
GVC GAESCO 300 PLACES	0,00	0,00	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	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,18	0,68	5,53	7,46	7,79	2,69	15,78		

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,16	20/07/2017	-1,84	17/05/2017		
Rentabilidad máxima (%)	1,63	11/09/2017	1,63	11/09/2017		

(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	9,05	9,44	9,28	8,42	10,67	17,05	16,92		
Ibex-35	12,39	11,80	13,40	11,40	14,26	25,83	20,68		
Letra Tesoro 1 año	0,35	0,17	0,12	0,14	0,69	0,44	0,28		
Stoxx Global 1800	10,14	10,71	10,07	9,65	11,50	14,94	19,95		
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	16,80	16,80	12,61	19,60	18,86	18,86	21,63		

(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	Últ. trim	Trimestral				Anual			
		Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
1,77	0,59	0,59	0,58	0,59	2,37	2,39	2,49		

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

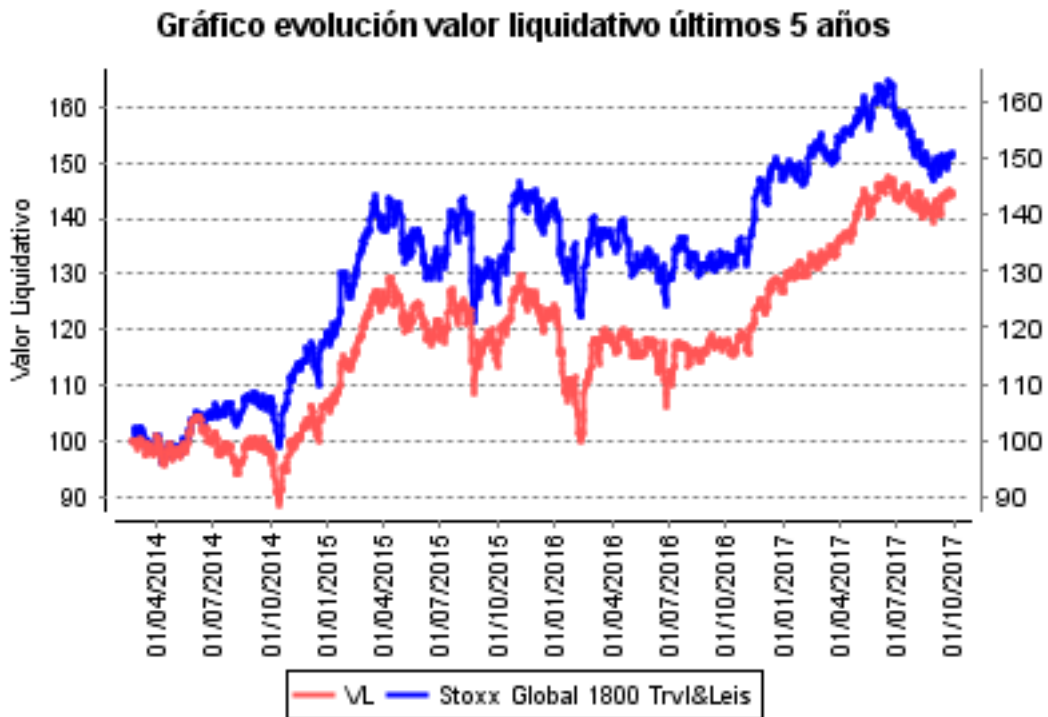
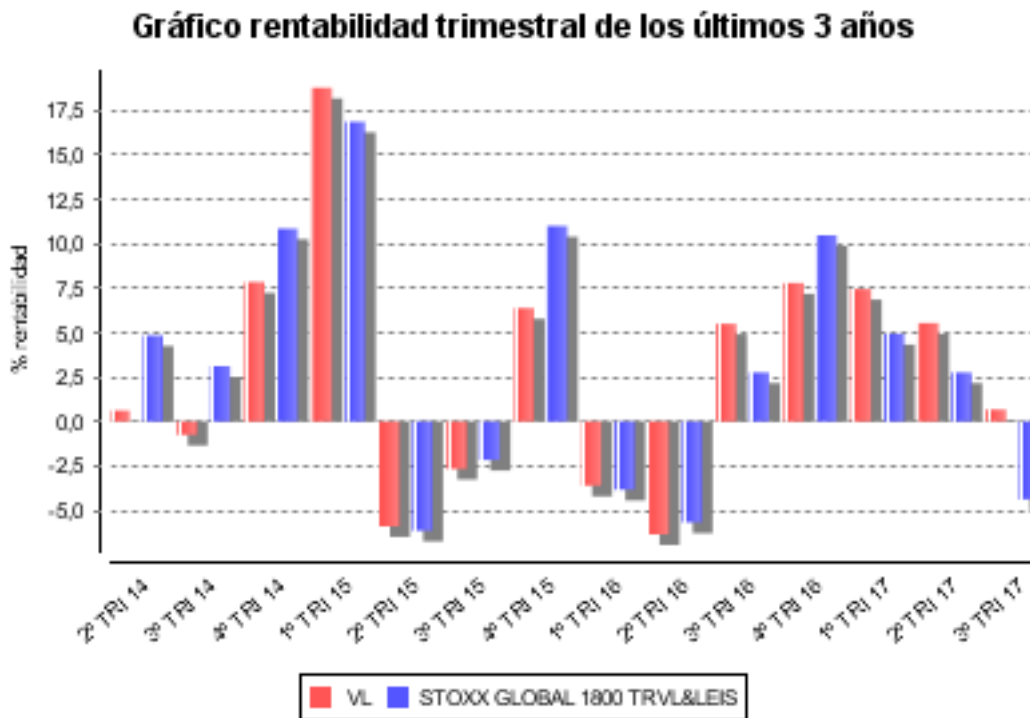


Gráfico rentabilidad



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 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	14,77	0,86	5,71	7,65	7,87	3,35	0,00		

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	20/07/2017	-1,83	17/05/2017		
Rentabilidad máxima (%)	1,62	11/09/2017	1,62	11/09/2017		

(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	9,01	9,38	9,23	8,41	10,60	17,04	16,92		
Ibex-35	12,39	11,80	13,40	11,40	14,26	25,83	20,68		
Letra Tesoro 1 año	0,35	0,17	0,12	0,14	0,69	0,44	0,28		
Stoxx Global 1800	10,14	10,71	10,07	9,65	11,50	14,94	19,95		
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	16,80	16,80	12,61	19,60	18,86	18,86	21,63		

(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	Últ. trim	Trimestral				Anual			
		Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
1,22	0,41	0,40	0,42	0,51	2,04	0,00	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

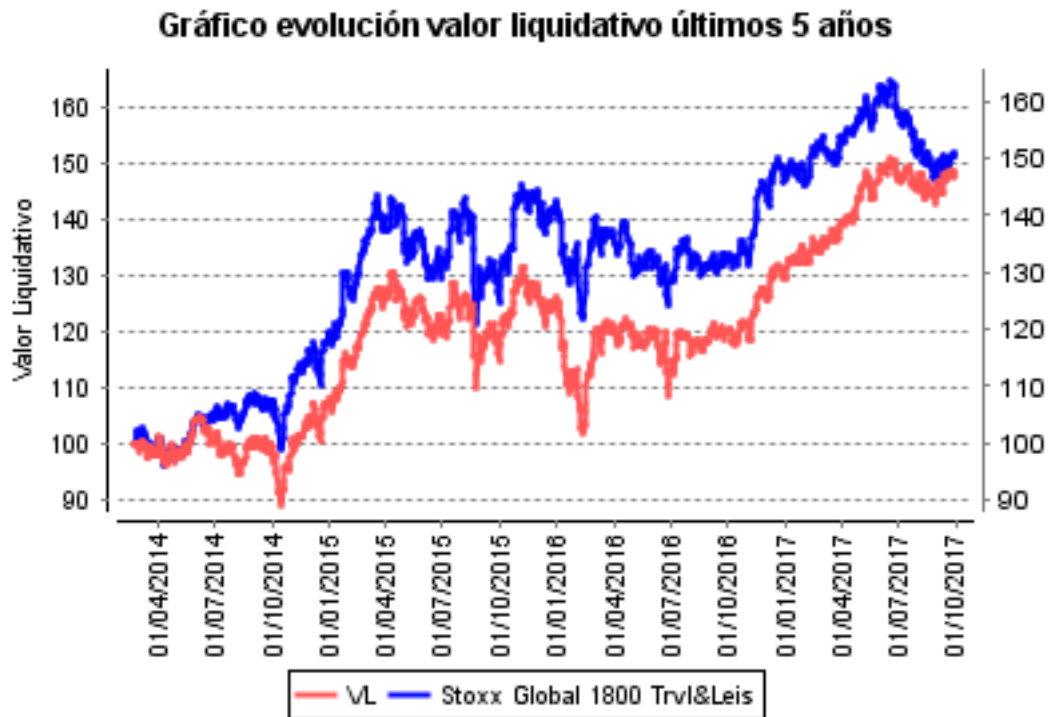
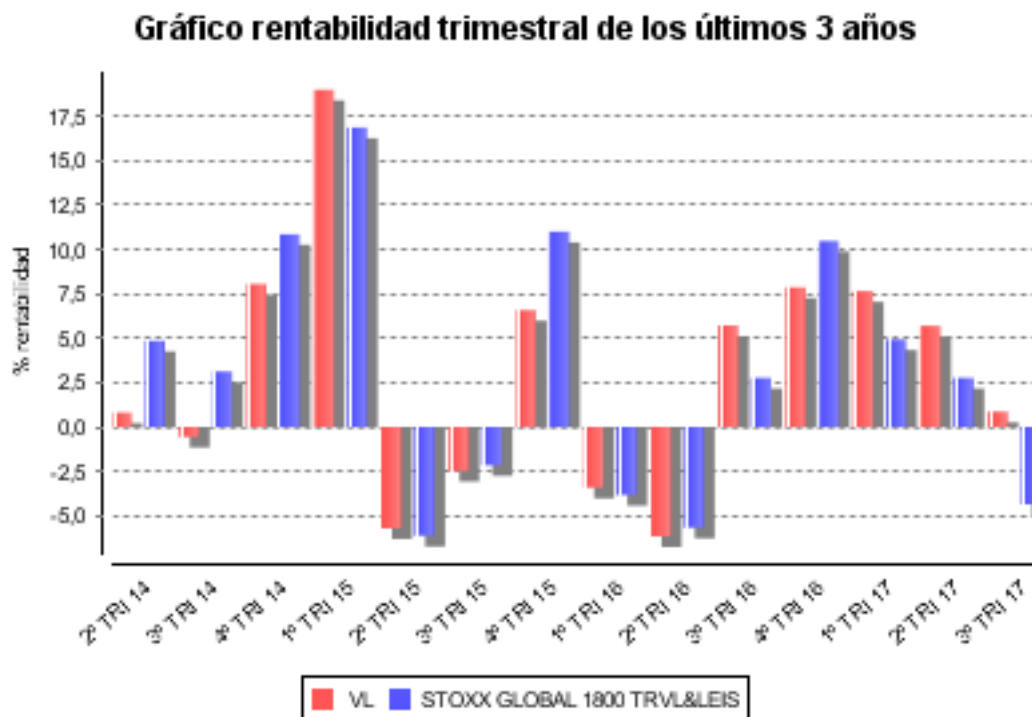


Gráfico rentabilidad



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS 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		0,00	0,00	0,00	4,15	17,47			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	20/07/2017	-1,83	17/05/2017		
Rentabilidad máxima (%)	1,63	11/09/2017	1,63	11/09/2017		

(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		9,28	8,42	10,67	17,00	16,80			
Ibex-35	12,39	11,80	13,40	11,40	14,26	25,83	20,68		
Letra Tesoro 1 año	0,35	0,17	0,12	0,14	0,69	0,44	0,28		
Stoxx Global 1800	10,14	10,71	10,07	9,65	11,50	14,94	19,95		
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾		12,61	19,60	18,86	18,86	21,63			

(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	Últ. trim	Trimestral				Anual			
		Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,79	0,89	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

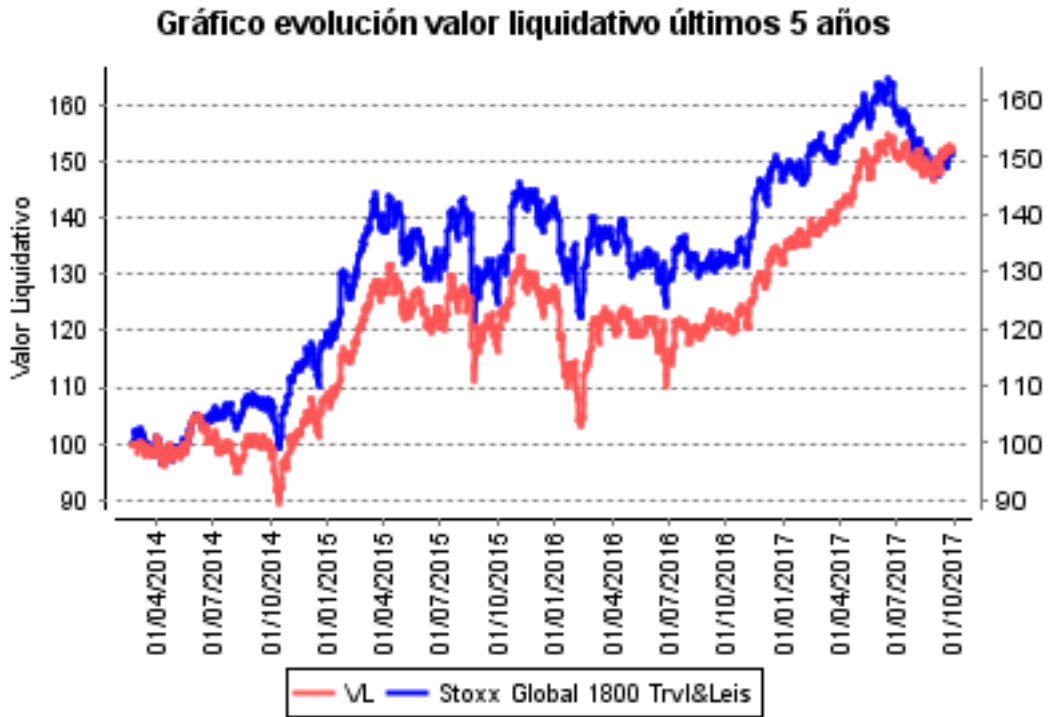
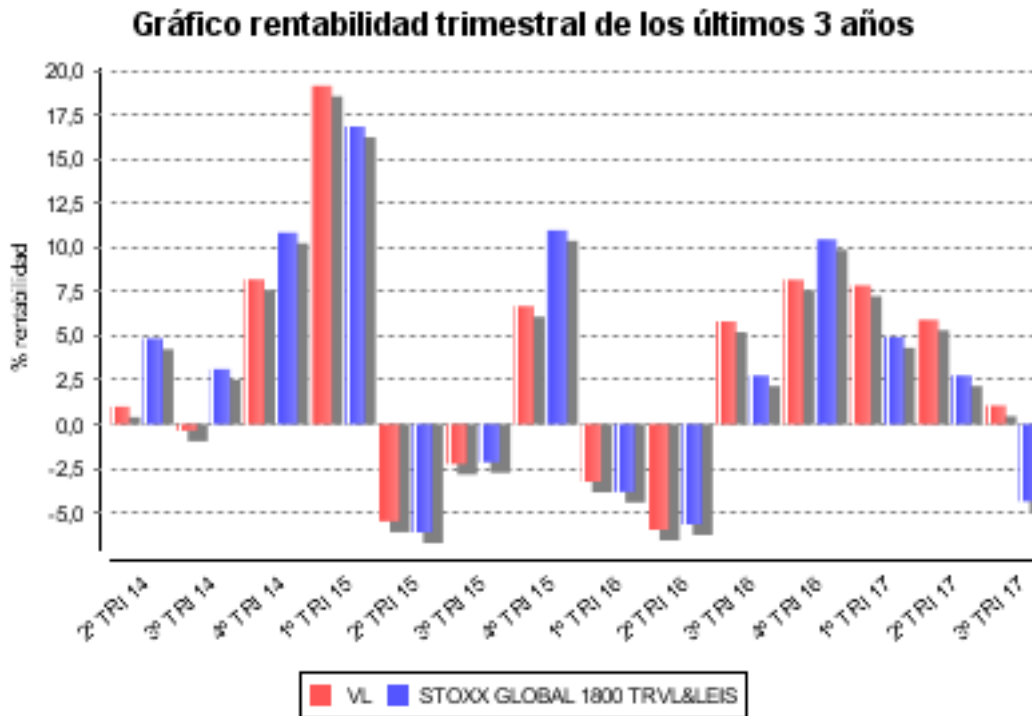


Gráfico rentabilidad



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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	136.753	16.898	0,03
Renta Fija Internacional	5.019	81	-0,26
Mixto Euro	50.736	1.327	0,47
Mixto Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	24.155	394	0,83
Renta Variable Mixta Internacional	55.839	957	1,15
Renta Variable Euro	63.705	2.947	2,56
Renta Variable Internacional	184.886	8.474	1,77
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	168.920	4.338	0,55
Global	73.289	1.029	0,87
Total fondos	763.301	36.445	0,99

*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	21.691	95,93	19.918	98,14
* Cartera interior	1.306	5,78	1.701	8,38
* Cartera exterior	20.386	90,16	18.217	89,76
* 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)	867	3,83	464	2,29
(+/-) RESTO	53	0,23	-87	-0,43
TOTAL PATRIMONIO	22.611	100,00	20.296	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)	20.296	18.434	15.129	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	10,26	4,25	26,72	158,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	0,77	5,27	12,53	-84,30
(+) Rendimientos de gestión	1,36	5,89	14,37	-75,27
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,39	0,64	1,32	-34,98
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,98	5,24	13,11	-79,88
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,01	0,01	-0,06	-206,27
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,59	-0,62	-1,84	1,24
- Comisión de gestión	-0,54	-0,53	-1,62	8,50
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	6,17
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-20,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-27,55
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,06	-0,14	-65,09
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	22.611	20.296	22.611	

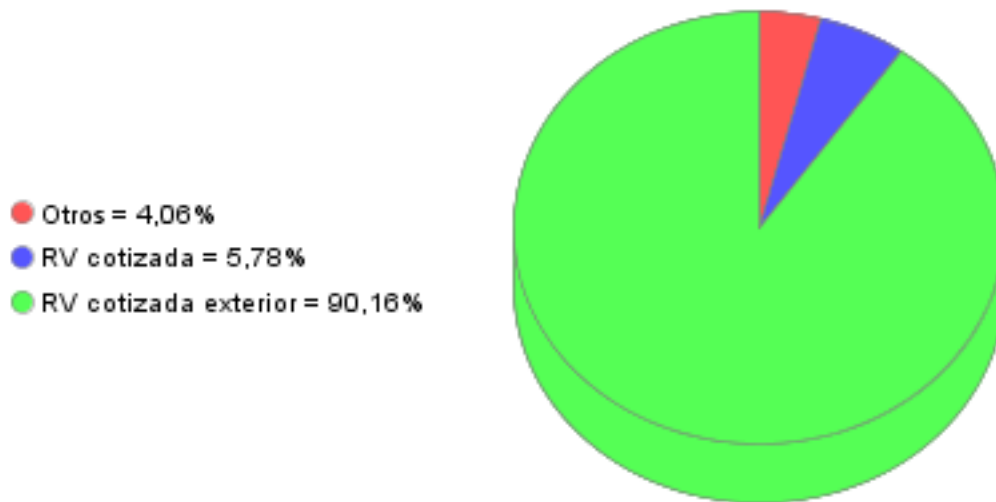
Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

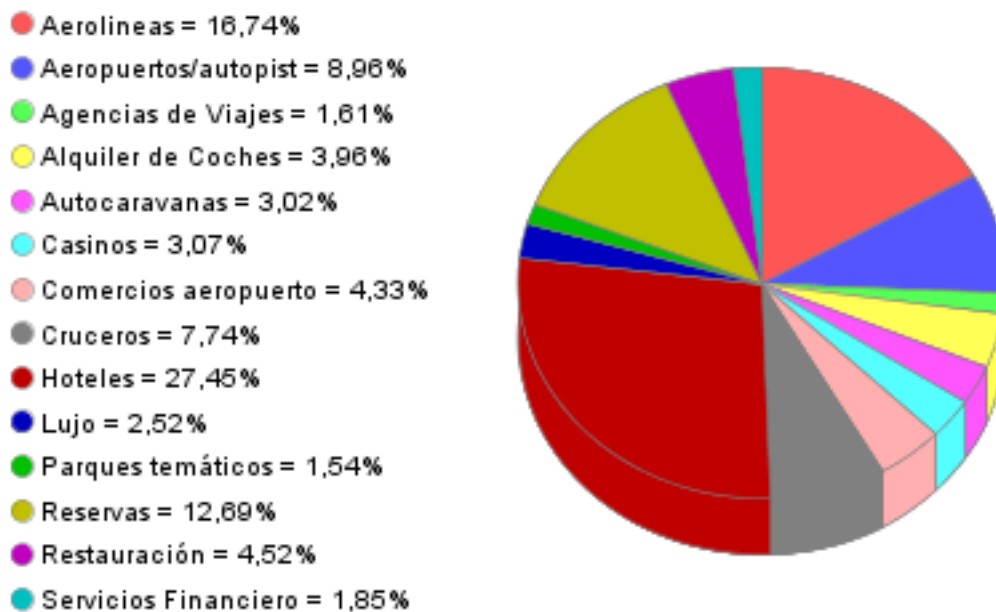
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
ACCIONES!AENA	EUR	0	0,00	205	1,01
ACCIONES!SOL MELIA	EUR	734	3,25	720	3,55
ACCIONES!INTERNATIONAL C	EUR	438	1,94	625	3,08
ACCIONES!EDREAMS ODIGEO	EUR	134	0,59	151	0,74
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.306	5,78	1.701	8,38
TOTAL RENTA VARIABLE		1.306	5,78	1.701	8,38
TOTAL INTERIOR		1.306	5,78	1.701	8,38
ACCIONES!FLIGHT CENTRE T	AUD	120	0,53	103	0,51
ACCIONES!MANDARINA ORIEN	USD	738	3,26	700	3,45
ACCIONES!SHANGRI LA ASIA	HKD	394	1,74	371	1,83
ACCIONES!DUFY AG	CHF	940	4,16	575	2,83
ACCIONES!SIXT AG	EUR	860	3,80	715	3,52
ACCIONES!TUI AG	EUR	230	1,02	178	0,88
ACCIONES!ACCOR	EUR	1.051	4,65	1.026	5,06
ACCIONES!TRIGANO SA	EUR	655	2,90	522	2,57
ACCIONES!ADP	EUR	410	1,82	565	2,78
ACCIONES!AEGEAN AIRLINES	EUR	364	1,61	374	1,84
ACCIONES!RYANAIR HOLDING	EUR	816	3,61	898	4,42
ACCIONES!AUTOGRILL SPA	EUR	330	1,46	212	1,05
ACCIONES!AEROPORTO DI VE	EUR	273	1,21	270	1,33
ACCIONES!AUTOSTRAD S.P.	EUR	441	1,95	407	2,00
ACCIONES!WIZZ AIR HOLDIN	GBP	811	3,59	827	4,07
ACCIONES!CENTRAL JAPAN R	JPY	669	2,96	644	3,17
ACCIONES!JAPAN AIRPORT T	JPY	151	0,67	168	0,83
ACCIONES!WYNN MACAU	HKD	286	1,26	204	1,01
ACCIONES!ROYAL CARIBBEAN	USD	251	1,11	239	1,18
ACCIONES!SAMSONITE INTER	HKD	546	2,42	548	2,70
ACCIONES!NORWEGIAN AIR S	NOK	247	1,09	0	0,00
ACCIONES!CARNIVAL CORP	USD	1.202	5,32	718	3,54
ACCIONES!SINGAPORE AIRLI	SGD	439	1,94	450	2,22
ACCIONES!DELTA AIR LINES	USD	0	0,00	706	3,48
ACCIONES! WALT DISNEY	USD	334	1,48	372	1,83
ACCIONES!DUNKIN BRANDS C	USD	225	0,99	193	0,95
ACCIONES!HILTON WORLD HO	USD	1.293	5,72	1.083	5,34
ACCIONES!HYATT HOTELS CO	USD	1.046	4,62	837	4,12
ACCIONES!LAS VEGAS SANDS	USD	380	1,68	392	1,93
ACCIONES!LINDBLAD EXP	USD	226	1,00	184	0,91
ACCIONES!MARRIOTT INTERN	USD	700	3,09	588	2,90
ACCIONES!MCDONAL'S CORP.	USD	199	0,88	201	0,99
ACCIONES!PRICELINE.COM	USD	1.549	6,85	1.228	6,05
ACCIONES!SABRE CORP	USD	383	1,69	477	2,35
ACCIONES!STARBUCKS	USD	227	1,00	204	1,01
ACCIONES!TRIPADVISOR INC	USD	686	3,03	669	3,30
ACCIONES!UNITED CONTINEN	USD	515	2,28	0	0,00
ACCIONES!VISA INC.	USD	401	1,77	370	1,82
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		20.386	90,16	18.217	89,77
TOTAL RENTA VARIABLE		20.386	90,16	18.217	89,77
TOTAL EXTERIOR		20.386	90,16	18.217	89,77
TOTAL INVERSION FINANCIERA		21.691	95,94	19.918	98,15

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

Distribución por tipo de activo de las inversiones



Distribución sectorial de las inversiones



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos		0	
Total Operativa Derivados Obligaciones		0	

4. HECHOS RELEVANTES

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

No aplicable

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

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, en relación al patrimonio medio, al 0,034%.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

El fondo ha obtenido en el tercer trimestre 2017 una rentabilidad del +0,68%, muy superior a la rentabilidad del índice de referencia que ha sido, durante el mismo período, del -4,28%.

El entorno tanto macroeconómico como microeconómico sigue siendo muy favorable para las empresas a nivel global y para las expuestas al sector turístico global en particular. Se han publicado unos datos macroeconómicos muy favorables en las principales zonas del mundo como pueden ser EEUU, Europa o China, hasta el punto que el Fondo Monetario Internacional ha aumentado el crecimiento económico previsto para este año y el siguiente en una décima. Los actuales crecimientos previstos para el mundo, del +3,6% para el 2017 y del +3,7% para el 2018, superan a la media crecimiento mundial que ha sido del +3,4% desde 1980. En total consonancia, mejoran simultáneamente los resultados empresariales que superan claramente a las expectativas. Durante el los dos primeros trimestres del año se han detectado tanto fuertes crecimientos de los beneficios empresariales como sorpresas positivas en la presentación de los resultados. Se espera una publicación de resultados del tercer trimestre muy parecida.

Desde la óptica bursátil se están produciendo unas subidas en un entorno de baja volatilidad, que reflejan, aparte de la bondad de los fundamentales del mercado, la entrada de dinero institucional y un trasvase de flujos desde la renta fija a la renta variable. El actual entorno de crecimiento económico es muy favorable para las pequeñas empresas cotizadas, que están obteniendo una revalorización netamente superior a la de las grandes empresas.

En líneas generales no nos está siendo difícil encontrar un relevo, con un mayor descuento fundamental, para las empresas que hemos ido vendiendo una vez las cotizaciones han alcanzado la valoración que creemos adecuada.

El sector del turismo global está evolucionando muy bien, tanto en términos de actividad como de cotización bursátil. Hemos aceptado la OPA que nos han efectuado a la empresa Save Spa, que teníamos en cartera. Es la empresa que gestiona los dos aeropuertos más cercanos a Venecia, el de Marco Polo y el de Treviso, entre otros. La teníamos en el fondo a un precio de coste de 12,03 euros por acción y nos la han opado a 21 euros. Hemos incorporado en la cartera a Norwegian Air Shuttle, dada su vocación de liderar el 'low cost' de larga distancia y la buena acogida que ha tenido.

La rentabilidad neta de la IIC en el trimestre ha sido del 0,68% y la volatilidad ha sido del 9,44%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -4,28%, y una volatilidad del 10,71%. El Patrimonio de la IIC en el trimestre ha registrado una variación positiva del 11,41%. Para la comparativa de la rentabilidad neta obtenida por la IIC con el rendimiento obtenido por el resto de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora, agrupados en función de su vocación gestora, consultar el cuadro del apartado 2.2.B). Durante el trimestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados. La beta de GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,71. GVC Gaesco Gestión 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 0,37 días en liquidar el 90% de la cartera invertida. En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j la IIC no posee ninguno. El impacto total de los gastos soportados en el período por la IIC ha sido del 0,59%.