

GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE FI

Nº Registro CNMV: 4709

Informe: Trimestral del Tercer trimestre 2018

Gestora: GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A.U.

Auditor: DELOITTE

Grupo Gestora: GVC Gaesco Gestión

Depositario: BNP Paribas,S.S.,SE(IC)

Grupo Depositario: BNP PARIBAS

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	-0,40

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	1.989.847,94	1.820.670,54	1.571	1.417	EUR	0,00	0,00	0
GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE	35.584,99	35.584,99	1	1	EUR	0,00	0,00	500000
GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE	611.048,45	457.605,80	138	114	EUR	0,00	0,00	1000000

Patrimonio (en miles)

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS	EUR	31.393	21.974	14.596	11.806
GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS	EUR	583	3.461	533	0
GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS	EUR	10.311	0	0	2.188

Valor liquidativo de la participación

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS	EUR	15,7764	14,9390	12,6747	12,3424
GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS	EUR	16,3919	15,3483	12,9343	
GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS	EUR	16,8747	0,0000	0,0000	12,6808

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado			%				
	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	1,17	0,00	1,17	Patrimonio	
GVC GAESCO 300 PLACES	0,19	0,00	0,19	0,56	0,00	0,56	Patrimonio	

Clase	Comisión de depósito		
	% efectivamente cobrado		Base cálculo
	periodo	acumulada	
GVC GAESCO 300 PLACES	0,02	0,05	patrimonio
GVC GAESCO 300 PLACES	0,01	0,05	patrimonio
GVC GAESCO 300 PLACES	0,02	0,06	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	5,61	-3,14	8,13	0,83	3,22	17,86	2,69	15,78	

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,49	05/09/2018	-2,81	25/06/2018	-5,77	24/06/2016
Rentabilidad máxima (%)	1,18	14/09/2018	2,88	12/04/2018	3,29	27/08/2015

(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	11,41	7,84	12,78	12,92	8,52	8,90	17,05	16,92	
Ibex-35	12,92	10,52	13,46	14,71	14,13	12,85	25,83	20,68	
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,23	0,36	0,18	0,17	0,32	0,44	0,28	
Stoxx Global 1800	11,18	8,51	11,71	12,95	8,45	9,74	14,94	19,95	
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	9,00	9,00	10,27	10,31	20,56	20,56	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	
1,76	0,59	0,59	0,58	0,60	2,36	2,37	2,39		

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

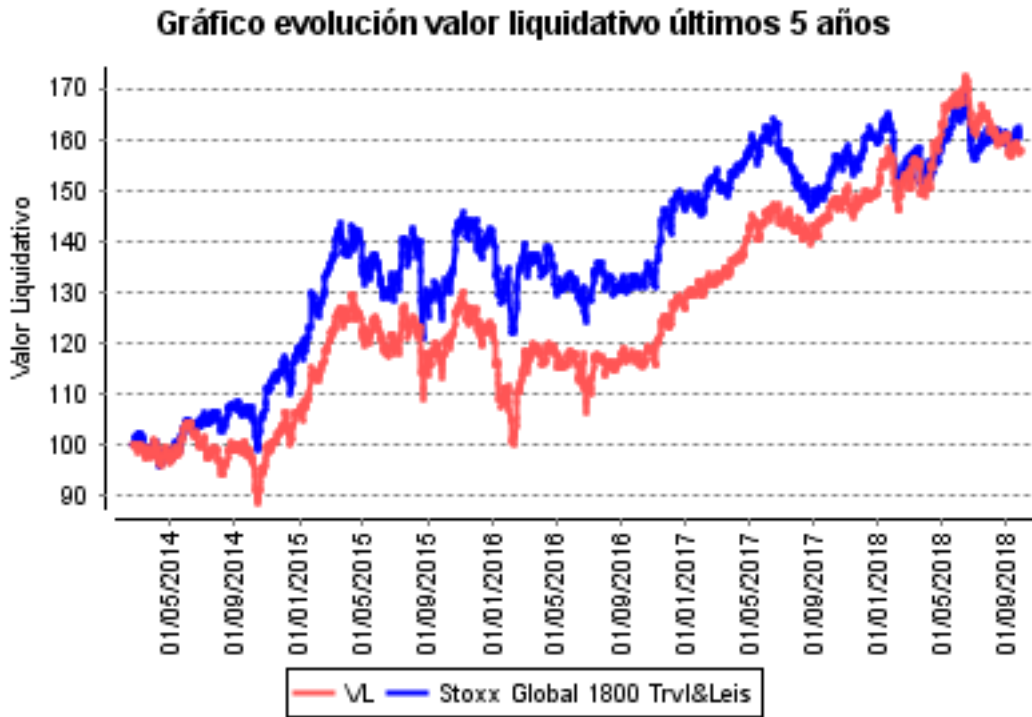
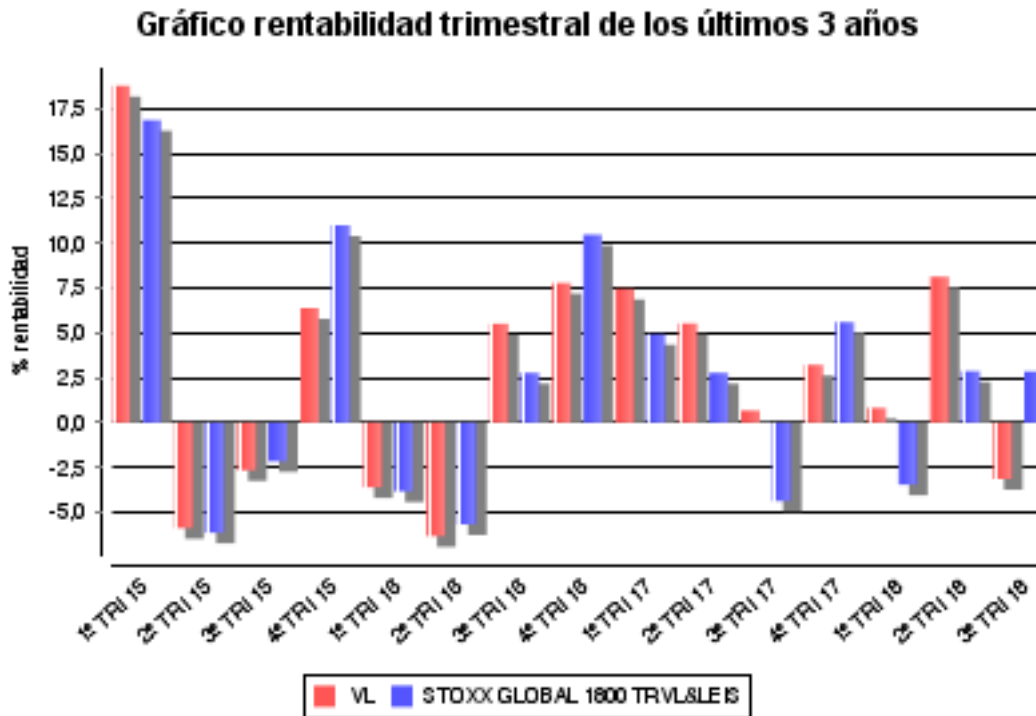


Gráfico rentabilidad



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	6,80	-2,95	8,35	1,56	3,39	18,66	3,35	16,65		

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,48	05/09/2018	-2,80	25/06/2018	-5,77	24/06/2016
Rentabilidad máxima (%)	1,18	14/09/2018	2,88	12/04/2018	3,29	27/08/2015

(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	11,43	7,81	12,77	13,02	8,46	8,86	17,04	16,92		
Ibex-35	12,92	10,52	13,46	14,71	14,13	12,85	25,83	20,68		
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,23	0,36	0,18	0,17	0,32	0,44	0,28		
Stoxx Global 1800	11,18	8,51	11,71	12,95	8,45	9,74	14,94	19,95		
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	9,00	9,00	0,00	10,31	20,56	20,56	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	Trimestral				Anual				
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
1,24	0,40	0,44	0,41	0,40	1,62	2,04	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

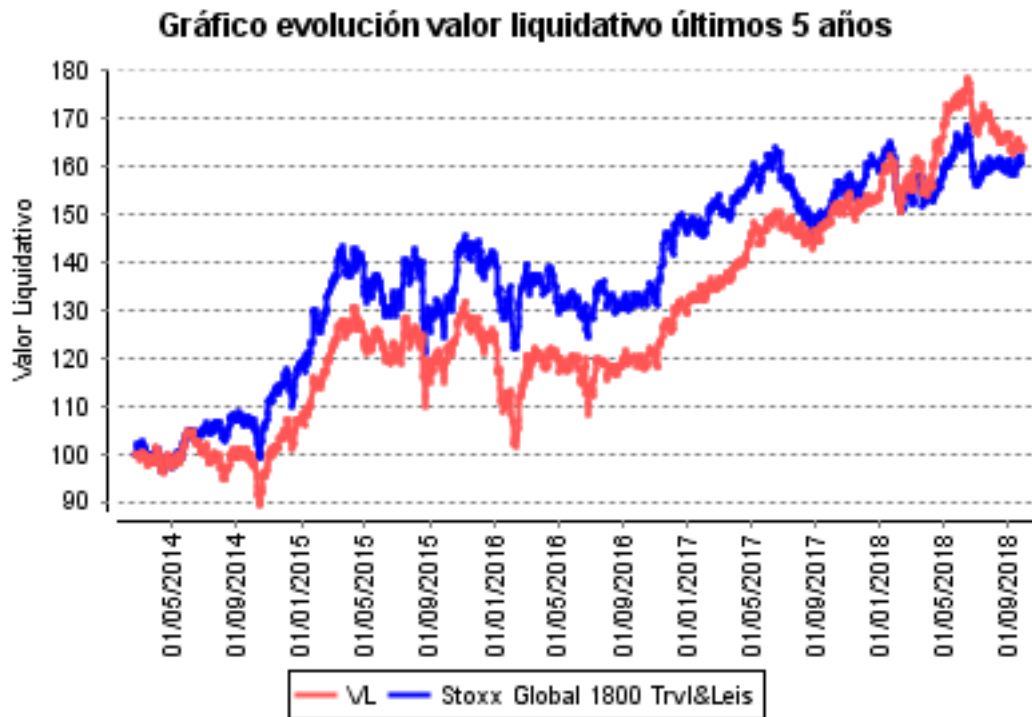
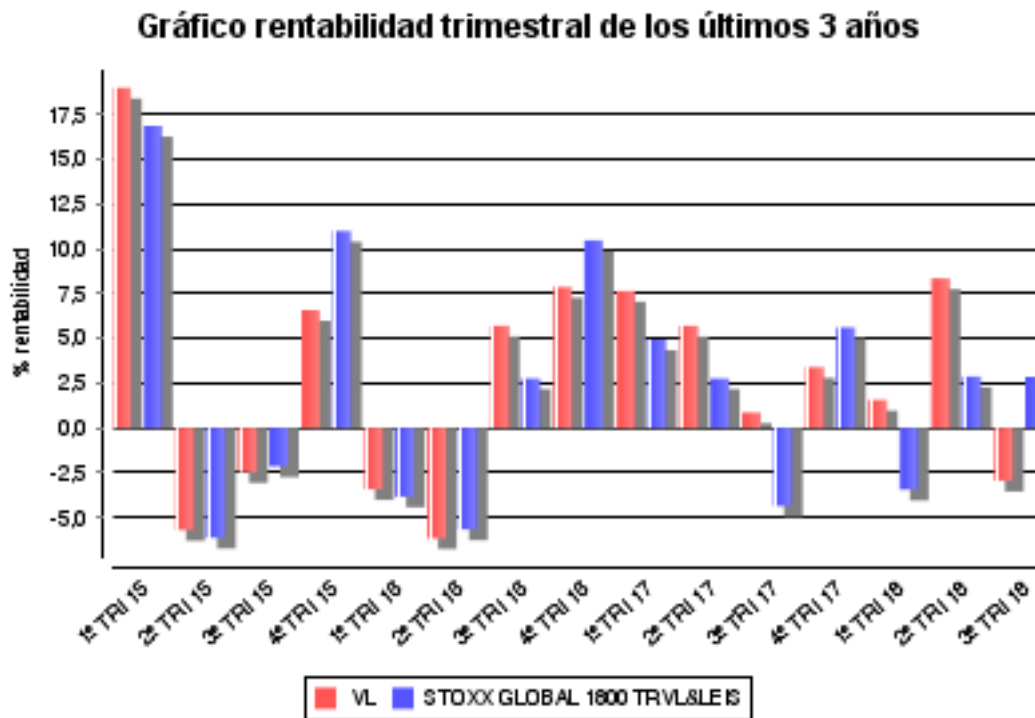


Gráfico rentabilidad



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	6,79	-2,75	8,50	1,21	3,61	19,65	4,15	17,47		

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,47	05/09/2018	-2,79	25/06/2018	-5,73	24/06/2016
Rentabilidad máxima (%)	1,17	14/09/2018	2,87	12/04/2018	3,26	27/08/2015

(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	11,36	7,77	12,71	12,89	8,52	8,90	17,00	16,80		
Ibex-35	12,92	10,52	13,46	14,71	14,13	12,85	25,83	20,68		
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,23	0,36	0,18	0,17	0,32	0,44	0,28		
Stoxx Global 1800	11,18	8,51	11,71	12,95	8,45	9,74	14,94	19,95		
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	9,00	9,00	0,00	10,31	20,56	20,56	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	Trimestral				Anual				
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
0,65	0,22	0,22	0,21	0,00	0,00	0,79	0,89		

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

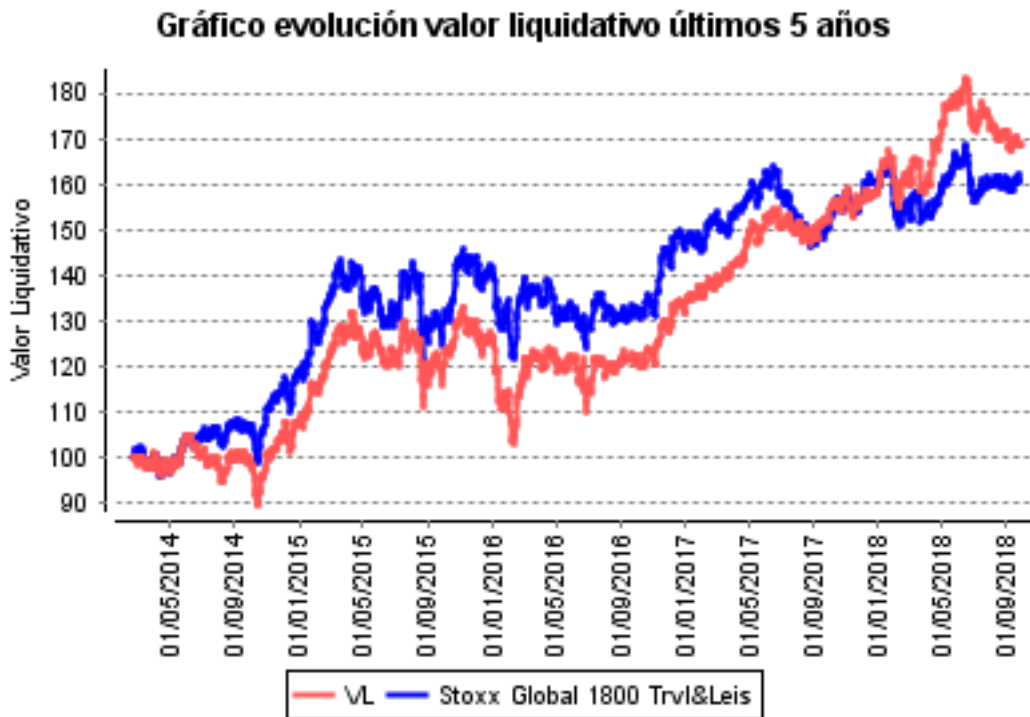
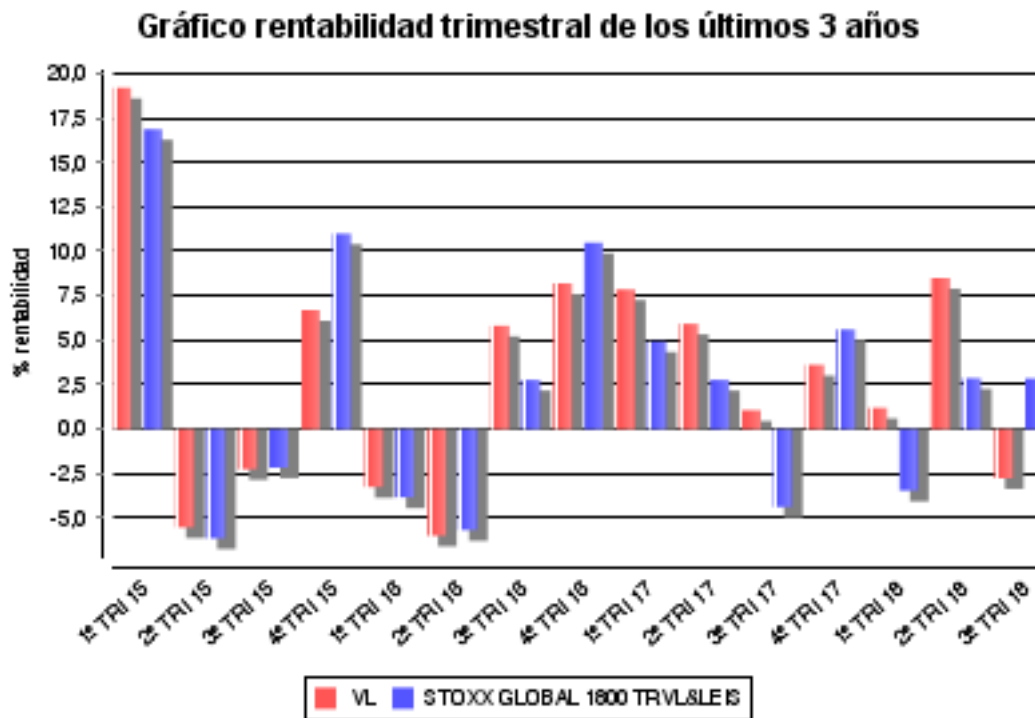


Gráfico rentabilidad



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	120.250	16.821	-0,02
Renta Fija Internacional	17.506	439	0,44
Mixto Euro	60.910	1.258	0,21
Mixto Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	24.335	430	0,45
Renta Variable Mixta Internacional	70.449	1.587	0,41
Renta Variable Euro	76.501	3.487	-3,73
Renta Variable Internacional	219.006	9.850	-1,16
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	166.645	4.339	1,23
Global	77.421	1.089	-1,54
Total fondos	833.023	39.300	-0,48

*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	41.152	97,31	36.347	95,16
* Cartera interior	2.217	5,24	1.644	4,30
* Cartera exterior	38.934	92,07	34.703	90,85
* 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)	1.080	2,55	2.605	6,82
(+/-) RESTO	56	0,13	-755	-1,98
TOTAL PATRIMONIO	42.287	100,00	38.197	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 periodo anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	38.197	28.213	25.436	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	12,94	23,45	46,47	-30,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-3,17	6,41	2,99	-161,79
(+) Rendimientos de gestión	-2,70	6,99	4,54	-148,26
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Dividendos	0,34	0,73	1,29	-40,81
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,02	6,26	3,28	-160,35
+/- 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	-0,02	0,00	-0,03	708,18
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,58	-1,55	1,40
- Comisión de gestión	-0,47	-0,49	-1,45	22,37
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	21,72
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	3,77
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	8,42
- Otros gastos repercutidos	0,03	-0,06	-0,03	-171,49
(+) 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)	42.287	38.197	42.287	

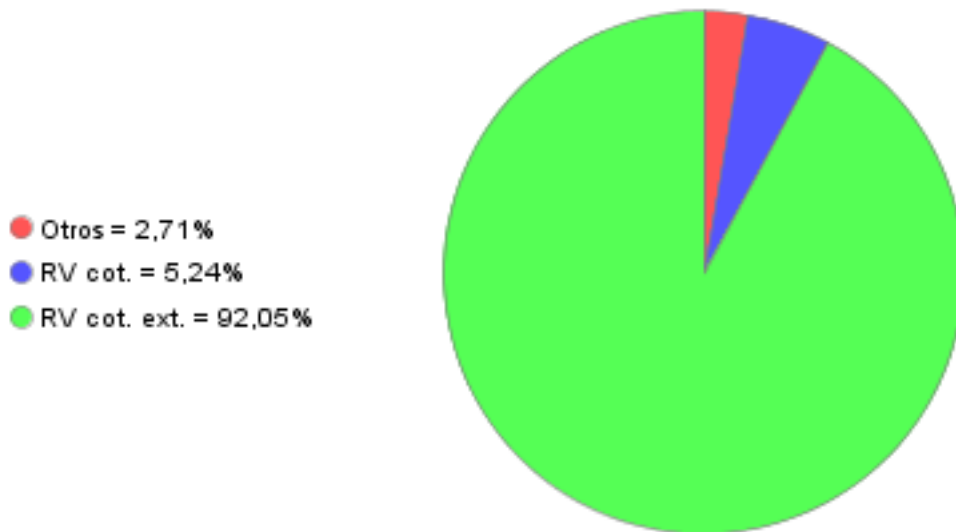
Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

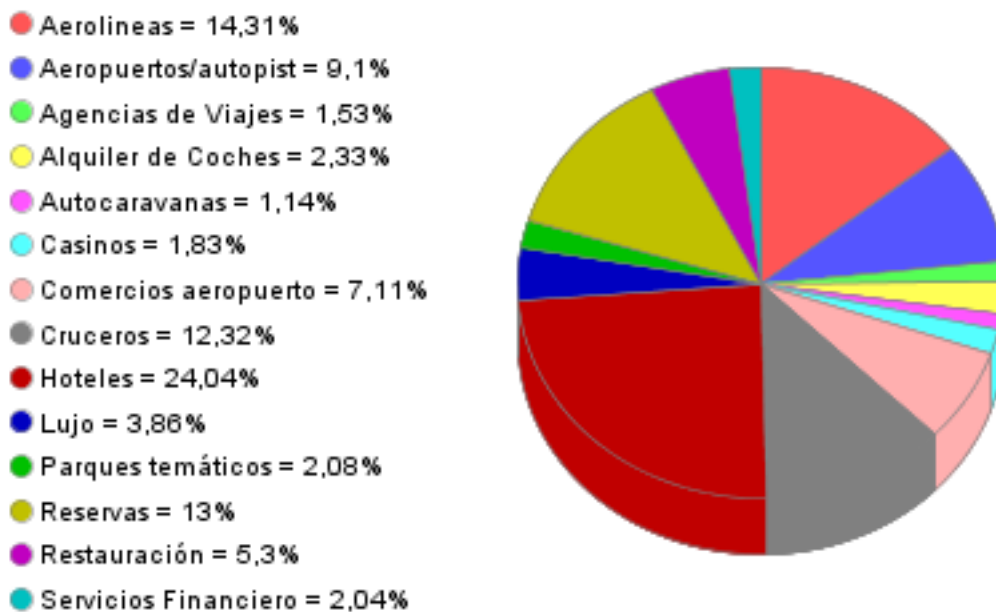
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
ACCIONES!SOL MELIA	EUR	2.217	5,24	1.644	4,30
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		2.217	5,24	1.644	4,30
TOTAL RENTA VARIABLE		2.217	5,24	1.644	4,30
TOTAL INTERIOR		2.217	5,24	1.644	4,30
ACCIONES!FLIGHT CENTRE T	AUD	132	0,31	162	0,42
ACCIONES!MANDARINA ORIEN	USD	706	1,67	798	2,09
ACCIONES!SHANGRI LA ASIA	HKD	511	1,21	404	1,06
ACCIONES!DUFREY AG	CHF	2.926	6,92	2.508	6,57
ACCIONES!SIXT AG	EUR	960	2,27	941	2,46
ACCIONES!TUI AG	EUR	497	1,17	301	0,79
ACCIONES!ACCOR	EUR	2.211	5,23	1.807	4,73
ACCIONES!TRIGANO SA	EUR	471	1,11	609	1,59
ACCIONES!ADP	EUR	388	0,92	387	1,01
ACCIONES!AEGEAN AIRLINES	EUR	532	1,26	465	1,22
ACCIONES!RYANAIR HOLDING	EUR	1.443	3,41	1.138	2,98
ACCIONES!AUTOGRILL SPA	EUR	572	1,35	425	1,11
ACCIONES!AUTOSTRADE S.P.	EUR	1.966	4,65	1.899	4,97
ACCIONES!WIZZ AIR HOLDIN	GBP	646	1,53	814	2,13
ACCIONES!CENTRAL JAPAN R	JPY	805	1,90	801	2,10
ACCIONES!JAPAN AIRPORT T	JPY	587	1,39	604	1,58
ACCIONES!WYNN MACAU	HKD	395	0,93	345	0,90
ACCIONES!ROYAL CARIBBEAN	USD	1.455	3,44	1.153	3,02
ACCIONES!SAMSONITE INTER	HKD	1.590	3,76	1.214	3,18
ACCIONES!NORWEGIAN AIR S	NOK	1.321	3,12	1.332	3,49
ACCIONES!CARNIVAL CORP	USD	3.296	7,79	2.208	5,78
ACCIONES!SINGAPORE AIRLI	SGD	795	1,88	740	1,94
ACCIONES!BOOKING HOLDING	USD	2.905	6,87	2.691	7,04
ACCIONES! WALT DISNEY	USD	856	2,02	763	2,00
ACCIONES!DUNKIN BRANDS C	USD	444	1,05	414	1,08
ACCIONES!HILTON WORLD HO	USD	1.740	4,11	1.695	4,44
ACCIONES!HYATT HOTELS CO	USD	1.371	3,24	1.321	3,46
ACCIONES!LAS VEGAS SANDS	USD	358	0,85	458	1,20
ACCIONES!LINDBLAD EXP	USD	320	0,76	284	0,74
ACCIONES!MARRIOTT INTERN	USD	1.137	2,69	1.084	2,84
ACCIONES!MCDONAL'S CORP.	USD	576	1,36	403	1,05
ACCIONES!SABRE CORP	USD	1.123	2,66	1.055	2,76
ACCIONES!STARBUCKS	USD	588	1,39	418	1,10
ACCIONES!TRIPADVISOR INC	USD	1.320	3,12	1.431	3,75
ACCIONES!UNITED CONTINEN	USD	1.151	2,72	896	2,34
ACCIONES!VISA INC.	USD	840	1,99	737	1,93
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		38.934	92,05	34.703	90,85
TOTAL RENTA VARIABLE		38.934	92,05	34.703	90,85
TOTAL EXTERIOR		38.934	92,05	34.703	90,85
TOTAL INVERSION FINANCIERA		41.152	97,29	36.347	95,15

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 0,019%.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

GVC Gaesco 300 Places Worldwide, FI ha obtenido una rentabilidad durante el tercer trimestre del año de -3,14%, que contrasta con el +2,96% del índice de referencia en el mismo período. El fondo tiene una inversión en 37 empresas, 17 de las cuales en EEUU (49,8% del patrimonio), 13 en Europa (38,2% del patrimonio), 2 en Japón (3,3% del patrimonio), 4 en Asia-Ex Japón (5,7% del patrimonio) y una en Australia. Los sectores de actividad más representados son los hoteles (23,4%), las aerolíneas (13,9%), las de reservas (12,7%), las de cruceros (12%), y las de aeropuertos y autopistas (8,9%)

En este trimestre se ha intensificado el sesgo growth o crecimiento del mercado, especialmente en el mes de agosto. Las empresas de crecimiento, es decir aquellas por las que se pagan unos múltiplos de valoración elevados se han comportado mejor que las empresas valor o value, las que cotizan con unos múltiplos de valoración bajos. Aunque a largo plazo las empresas value proporcionan unas rentabilidades superiores al inversor, dado que no corren el riesgo de sobrepagar por los crecimientos futuros, no en cada momento temporal ello es así. Existen ciclos temporales growth, en los que las empresas de crecimiento tienen un mejor comportamiento bursátil, y ciclos temporales value en los que las empresas value se comportan mejor. En lo que llevamos de año 2018 las empresas de crecimiento están teniendo un mejor comportamiento relativo. Más que indicar diferencias sectoriales, ello suele ser debido a la preferencia de los inversores, que suele oscilar en el tiempo. Si observamos su evolución histórica, sin embargo, observaremos que el actual sesgo growth del mercado, que empezó a manifestarse hacia mediados de 2014, puede estar llegando a un extremo histórico, que debería revertir en favor de un sesgo value. Ya a finales del año pasado empezamos a vender las empresas de crecimiento que habían alcanzado su valor fundamental y a adquirir las empresas value en las que apreciamos descuentos fundamentales superiores.

En otras palabras, observamos en la actualidad dos desequilibrios, uno genérico de bolsas mundiales baratas, que cotizan muy por debajo de su valor fundamental, y otro más específico de empresas value baratas en relación a las empresas growth. La cartera del fondo está diseñada para beneficiarse de los dos desequilibrios a la vez. Esperamos que en los próximos meses ambos converjan, lo cual significa subidas de las bolsas simultaneadas con un comportamiento de las empresas value mucho mejor que el de las empresas growth. En ese contexto el fondo desplegará su máximo potencial.

Los beneficios empresariales siendo robustos a nivel global, con una muy buena evolución de las ventas y de los márgenes, y con acaso alguna preocupación futura por la subida de las materias primas, que esperamos que mayoritariamente se traslade a los precios de venta. El crecimiento económico mundial previsto tanto para los años 2018 como 2019 del +3,7%, según el Fondo Monetario Internacional, supone un fuerte respaldo para los resultados empresariales. Históricamente crecimientos por encima del +2,6% catapultan a los resultados empresariales como está ocurriendo en la actualidad. Más allá de sentimientos adversos temporales que puedan afectar a los mercados, detectamos una gran fortaleza intrínseca que pretendemos aprovechar.

Detectamos una gran fortaleza en el sector de turismo global mundial, y aprovecharemos cualquier debilidad coyuntural del mercado para aumentar la exposición a renta variable al máximo posible.

La rentabilidad neta de la IIC en el trimestre ha sido del -3,14% y la volatilidad ha sido del 7,84%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,96%, y una volatilidad del 8,51%. El Patrimonio de la IIC en el trimestre ha registrado una variación positiva del 10,71%. 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 0,79. El impacto total de los gastos soportados en el período por la IIC ha sido del 0,59%. 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 0,29 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.