

GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE, FI

Nº Registro CNMV: 4709

Informe Semestral del Segundo Semestre 2015

Gestora: 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles 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 FONDO

Fecha de registro: 21/02/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 7 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: 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

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	2015	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	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	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	956.527,83	632.786,80	668	466	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE I	172.508,57	91.084,03	1	1	EUR	0,00	0,00	1000000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2014	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	11.806	4.157		
CLASE P	EUR	0	0		
CLASE I	EUR	2.188	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2014	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	12,3424	10,6607		
CLASE P	EUR	12,5156	10,7294		
CLASE I	EUR	12,6808	10,7951		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		1,13	0,00	1,13	2,25	0,00	2,25	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE P		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I		0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,05	0,09	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,78	6,39	-2,65	-5,88	18,78				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,86	03-12-2015	-4,99	24-08-2015		
Rentabilidad máxima (%)	2,27	05-10-2015	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

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 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,92	15,08	23,24	14,18	12,95				
Ibex-35	20,68	20,47	20,74	19,53	16,51				
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,35	0,21	0,28	0,26				
Stoxx Global 1800 Trvl&Leis	19,95	18,26	25,40	17,36	17,52				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	21,63	21,63	11,57	13,93	11,43				

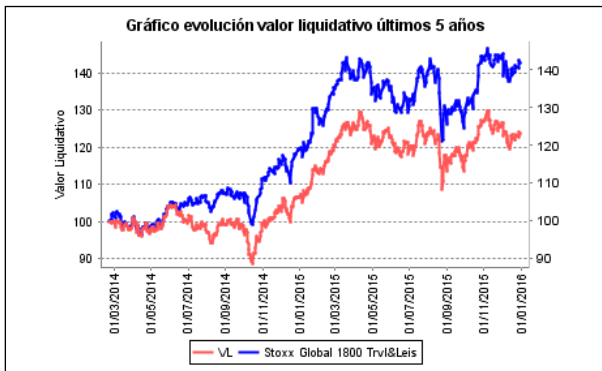
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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.

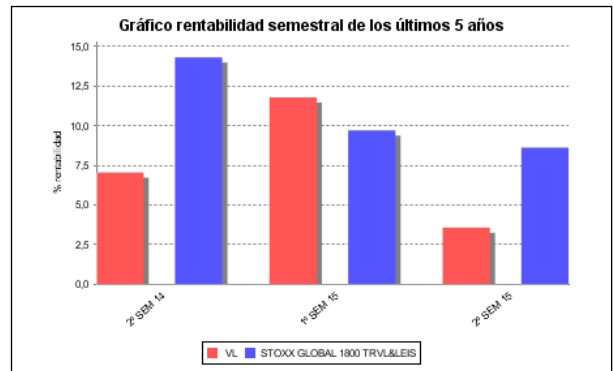
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,39	0,60	0,59	0,60	0,59	2,28			

(iv) 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 este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	16,65	6,59	-2,47	-5,70	19,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,85	03-12-2015	-4,98	24-08-2015		
Rentabilidad máxima (%)	2,27	05-10-2015	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

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 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,92	15,08	23,24	14,18	12,95				
Ibex-35	20,68	20,47	20,74	19,53	16,51				
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,35	0,21	0,28	0,26				
Stoxx Global 1800 Trvl	19,95	18,26	25,40	17,36	17,52				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	21,63	21,63	11,57	13,93	11,43				

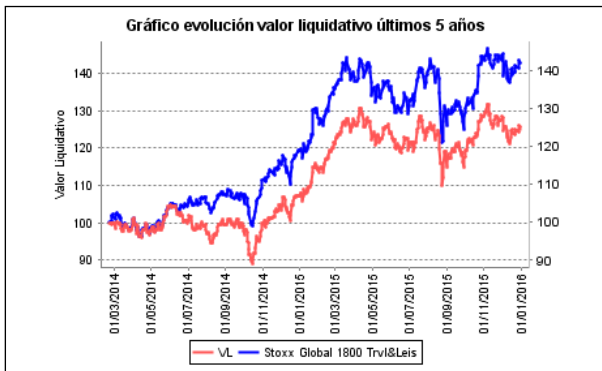
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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.

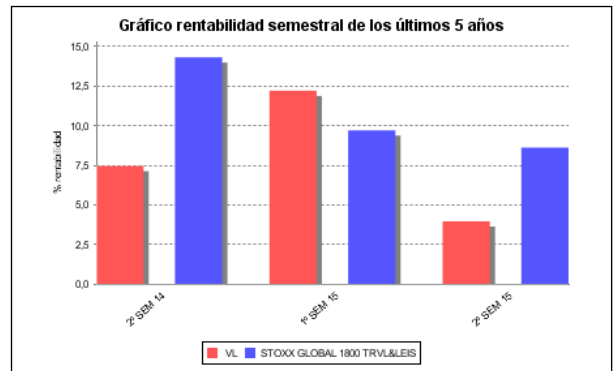
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(iv) 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 este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	17,47	6,70	-2,24	-5,51	19,19				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,82	03-12-2015	-4,94	24-08-2015		
Rentabilidad máxima (%)	2,25	05-10-2015	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

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 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,80	14,92	23,06	14,11	12,93				
Ibex-35	20,68	20,47	20,74	19,53	16,51				
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,35	0,21	0,28	0,26				
Stoxx Global 1800 Trvl	19,95	18,26	25,40	17,36	17,52				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	21,63	21,63	11,57	13,93	11,43				

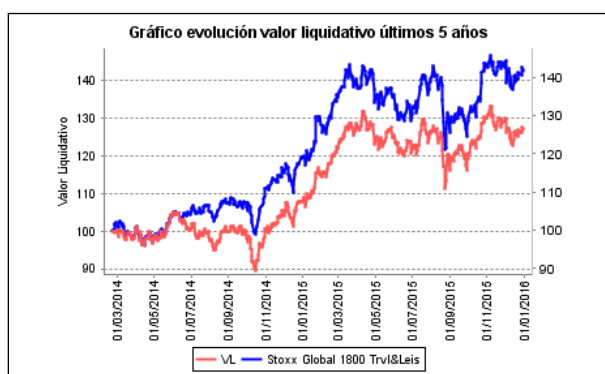
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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.

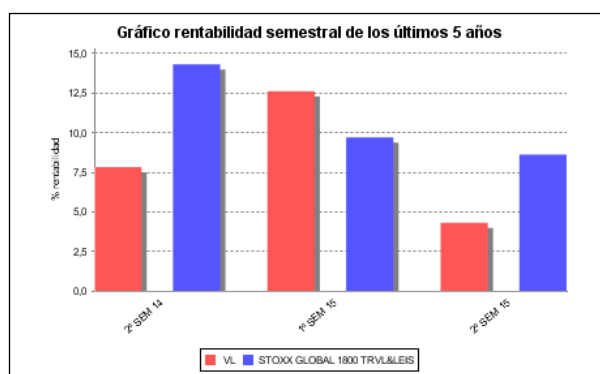
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,89	0,21	0,25	0,22	0,22	0,00			

(iv) 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 este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	117.020	17.283	-0,18
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	51.443	1.318	-0,43
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	14.546	245	-4,46
Renta Variable Mixta Internacional	37.273	528	-1,41
Renta Variable Euro	57.317	2.547	-5,11
Renta Variable Internacional	151.769	7.515	-6,29
IIC de Gestión Pasiva(1)	5.454	246	-5,89
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	173.222	3.929	-3,25
Global	76.200	1.044	-3,61
Total fondos	684.243	34.655	-3,33

*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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	13.535	96,73	8.193	94,73
* Cartera interior	855	6,11	646	7,47
* Cartera exterior	12.680	90,62	7.547	87,26
* 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 (TESORERÍA)	826	5,90	455	5,26
(+/-) RESTO	-367	-2,62	1	0,01
TOTAL PATRIMONIO	13.993	100,00 %	8.649	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 del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.649	4.157	4.157	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	45,76	52,77	97,20	27,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,43	7,80	10,38	-35,55
(+) + Rendimientos de gestión	4,54	8,95	12,65	-25,63
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-74,89
+ Dividendos	0,55	1,18	1,61	-31,31
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,05	7,97	11,28	-25,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,06	-0,20	-0,24	-53,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) - Gastos repercutidos	-1,11	-1,15	-2,27	40,90
- Comisión de gestión	-1,01	-1,01	-2,02	47,43
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	42,40
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	0,29
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,02	300,13
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,08	-0,11	-39,31
(+) + 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.993	8.649	13.993	

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

3. Inversiones financieras

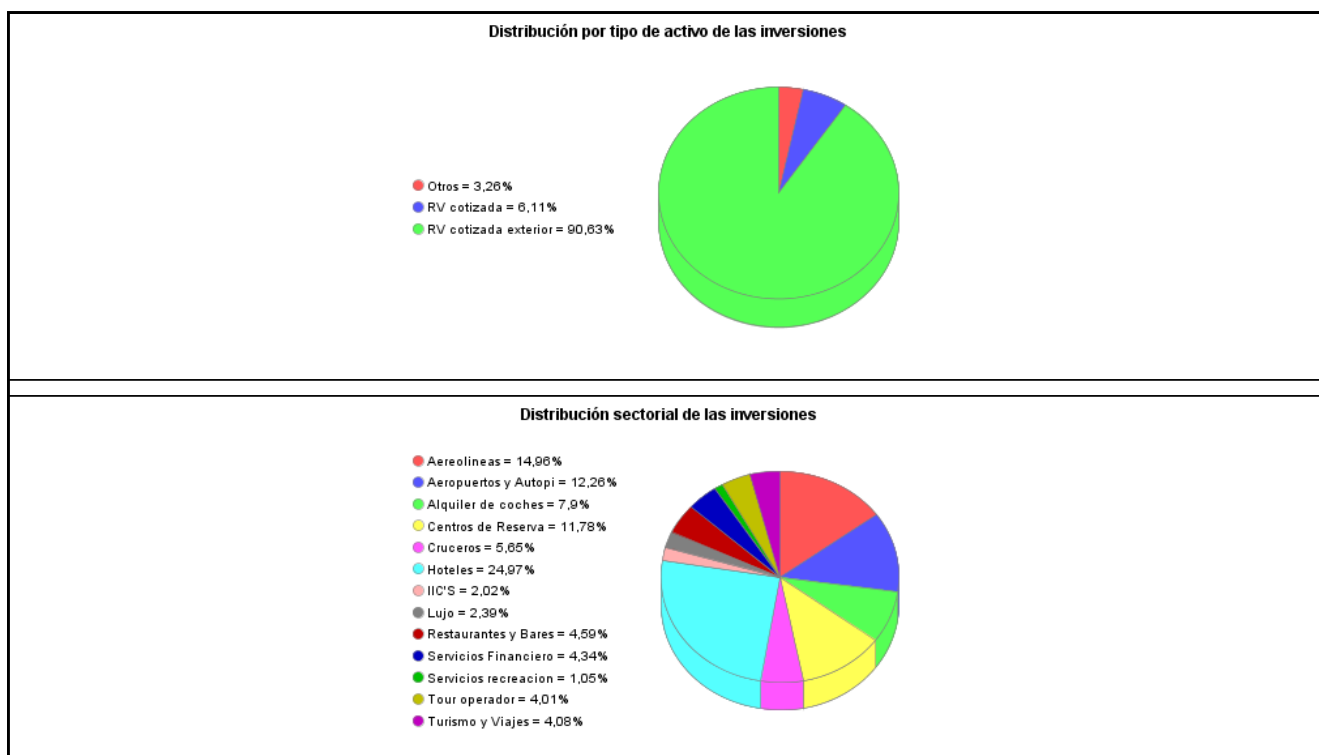
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	855	6,11	646	7,47
TOTAL RENTA VARIABLE	855	6,11	646	7,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	855	6,11	646	7,47
TOTAL RV COTIZADA	12.680	90,63	7.547	87,29
TOTAL RENTA VARIABLE	12.680	90,63	7.547	87,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.680	90,63	7.547	87,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.535	96,74	8.193	94,76

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL 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

	SI	NO
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

Se ha inscrito con fecha 25 de Noviembre del 2015 en el Registro Administrativo de la CNMV, la adaptación mediante texto refundido del reglamento de gestión del fondo al modelo normalizado. Adecuación del folleto a la normativa vigente.

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 0,074%. El importe efectivo en operaciones repo con otra entidad del grupo ha sido de 5,45 millones de euros, que supone un 0,27% del patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el segundo semestre del año las bolsas mundiales han sufrido descensos provocados por temores de los inversores ante cuestiones como puedan ser el crecimiento de la economía china o la evolución del precio del petróleo. Aun así el sector turístico ha permanecido fuerte, y GVC Gaesco 300 Places Worldwide, FI ha conseguido cerrar el segundo semestre del año en positivo y, acumular en el año 2015 una rentabilidad del 15,78% (clase A). Por una parte, consideramos que los dos grandes argumentos que han generado temor en el mercado son de una debilidad extrema. Por una parte China ha acabado creciendo en el año 2015 al 6,9%, una décima superior a la previsión que el FMI había mantenido inalterada desde enero de 2015. Las previsiones de crecimiento económico para China para los dos próximos

años se han mantenido intactas, igualmente desde entonces. Mucha de la problemática que se atribuye a China es en realidad una cuestión de la propia estructura de las bolsas chinas. Coexisten las acciones A, las que suelen ser noticia en los medios, negociadas en su gran mayoría por los particulares chinos, con las acciones H, negociadas en su gran mayoría por los inversores institucionales extranjeros. La primera siempre será más volátil que la segunda. Respecto al precio del petróleo, el único escenario que sería malo sería que el precio del petróleo bajara por una debilidad de la demanda. Nada más lejos de la realidad. La demanda de petróleo está en máximos históricos. Durante el año pasado la demanda creció en +1,8 millones de barriles diarios. Si el precio del petróleo cae es porque la oferta de petróleo subió aún más, unos +2,6 millones de barriles diarios. Tres países explican esta gran subida de la oferta, Arabia Saudí, Iraq y el fracking de EEUU que el año pasado siguió aumentando la producción. Para este año se espera que la demanda de petróleo siga subiendo, y sea +1,2 millones de barriles diarios superior a la del año pasado, y se espera que la oferta crezca menos, en +0,3 millones de barriles diarios. Ello permitirá reducir los inventarios, permitir que los precios del petróleo se estabilicen alrededor del coste marginal de producción, que suelen marcar mínimos históricos, y por supuesto, catapultar tanto los beneficios empresariales como el PIB mundial. Por otra parte el potencial futuro del fondo, en lo referente el sector del turismo global en el que invierte, se mantiene elevado. Las recientes previsiones económicas del Fondo Monetario Internacional de enero, en las que prevé un crecimiento del PIB Mundial del 3,1% en 2015, del 3,4% en 2016 i del 3,6% en 2017, son compatibles con unas buenas previsiones para el turismo global. Una de las ventajas de este turismo es que, si una parte del mundo va peor, y añade menos turistas al cómputo global, otra parte va mejor y lo compensa. Es decir puede variar la procedencia de origen de los turistas globales, pero lo que importa es su número final, que está muy correlacionado con el crecimiento mundial en su conjunto. No efectuamos ninguna variación sustancial en la estrategia de inversión de cara a 2016, ni el porcentaje de inversión, que mantendremos elevado, ni en la tipología de empresas de la cartera. Durante el año 2016 empezaremos a tomar posiciones en una subsector de actividad en el que no hemos estado presentes en el año 2015, como es el de los fabricantes de aviones. La rentabilidad neta de la IIC en el semestre ha sido del 3,56% y la volatilidad ha sido del 19,16%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 10,97%, y una volatilidad del 21,83%. El Patrimonio de la IIC en el semestre ha registrado una variación positiva del 61,8%. 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 semestre 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 0,74. El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas. GVC Gaesco Gestión SG IIC ejerció el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas que se celebraron en Barcelona y cercanías de aquellas empresas que estaban en las carteras de las IIC gestionadas con independencia del porcentaje de las acciones que se tuvieran de las mismas; de sociedades españolas 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 ejerció el derecho de asistencia y 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 partícipes, tales como primas de asistencia a juntas. Para el resto, en aquellas empresas cuyos derechos políticos pudieran ser ejercidos a través de medios telemáticos, se procedió a utilizar dichos medios para emitir el voto y, en su defecto, se dio las instrucciones oportunas a la Entidad Depositaria. El sentido del voto durante el ejercicio 2015 fue a favor de todas las propuestas del orden del día, en todas las juntas. Durante el año la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis. El impacto total de los gastos soportados en el período por la IIC ha sido del 1,19%. Durante el año 2015 la Entidad Gestora ha satisfecho unas remuneración total al personal, incluyendo los costes de la Seguridad Social, de 1.787.562 euros, con un total de 38 beneficiarios. De ese importe, 1.660.895 (93%) corresponden a remuneración fija y 126.667 (7%) a remuneración variable. El 54% de la remuneración variable corresponde con el cumplimiento de objetivos de gestión de inversiones.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105046009 - ACCIONES AENA	EUR	148	1,05	32	0,37
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	304	2,18	296	3,42
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	166	1,18	140	1,61
LU1048328220 - ACCIONES EDREAMS ODIGEO	EUR	238	1,70	179	2,07
TOTAL RV COTIZADA		855	6,11	646	7,47
TOTAL RENTA VARIABLE		855	6,11	646	7,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		855	6,11	646	7,47
AU000000FLT9 - ACCIONES FLIGHT CENTRE T	AUD	107	0,76	0	0,00
BMG578481068 - ACCIONES MANDARINA ORIENT	USD	285	2,04	177	2,04
BMG8063F1068 - ACCIONES SHANGRI LA ASIA	HKD	134	0,96	112	1,30
BMG9019D1048 - ACCIONES TRAVELPORT WORLD	USD	142	1,02	0	0,00
CH0003504856 - ACCIONES KUONI REISEN HO	CHF	154	1,10	47	0,54
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	276	1,97	0	0,00
DE0007231334 - ACCIONES SIXT AG	EUR	437	3,12	244	2,82
DE0008232125 - ACCIONES LUFTHANSA	EUR	437	3,12	289	3,34
FR000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	800	5,72	136	1,57
FR0005691656 - ACCIONES TRIGANO SA	EUR	563	4,02	361	4,18
FR0010340141 - ACCIONES ADP	EUR	268	1,92	101	1,17
GRS495003006 - ACCIONES AEGEAN AIRLINES	EUR	307	2,20	204	2,36
HK0308001558 - ACCIONES CHINA TRAVEL IN	HKD	115	0,82	0	0,00
IE00B1GKF381 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	0	0,00	355	4,10
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	439	3,14	0	0,00
IT0001137345 - ACCIONES AUTOGRILL SPA	EUR	176	1,26	150	1,74
IT0001490736 - ACCIONES AEROPORTO DI VE	EUR	138	0,98	126	1,46
IT0003506190 - ACCIONES AUTOSTRADE S.P.	EUR	245	1,75	222	2,56
IT0004954662 - ACCIONES WORLD DUTY FREE	EUR	0	0,00	141	1,63
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDING	GBP	148	1,06	0	0,00
JP3566800003 - ACCIONES CENTRAL JAPAN R	JPY	410	2,93	242	2,80
JP3699400002 - ACCIONES JAPAN AIRPORT T	JPY	103	0,74	122	1,41
KYG981491007 - ACCIONES WYNN MACAU	HKD	107	0,76	90	1,04
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN	USD	279	2,00	212	2,45
LU0633102719 - ACCIONES SAMSONITE INTER	HKD	330	2,36	155	1,79
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	501	3,58	443	5,12
SG1V61937297 - ACCIONES SINGAPORE AIRLINES	SGD	290	2,07	178	2,06
US0258161092 - ACCIONES AMER. EXPRESS	USD	256	1,83	209	2,42
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES	USD	280	2,00	221	2,56
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	145	1,04	102	1,18
US2655041000 - ACCIONES DUNKIN BRANDS C	USD	157	1,12	99	1,14
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA, INC.	USD	137	0,98	98	1,13
US42805T1051 - ACCIONES HERTZ GLOBAL HO	USD	655	4,68	406	4,70
US43300A1043 - ACCIONES HILTON WORLD HO	USD	492	3,52	247	2,86
US4485791028 - ACCIONES HYATT HOTELS CO	USD	562	4,02	203	2,35
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS	USD	323	2,31	236	2,73
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERN	USD	154	1,10	100	1,16
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP.	USD	163	1,17	85	0,99
US7415034039 - ACCIONES PRICELINE.COM	USD	938	6,71	516	5,97
US78573M1045 - ACCIONES SABRE CORP	USD	257	1,84	213	2,47
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS	USD	138	0,99	96	1,11
US85590A4013 - ACCIONES STARWOOD HOTELS	USD	287	2,05	182	2,10
US8969452015 - ACCIONES TRIPADVISOR INC	USD	314	2,24	234	2,71
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC.	USD	228	1,63	193	2,23
TOTAL RV COTIZADA		12.680	90,63	7.547	87,29
TOTAL RENTA VARIABLE		12.680	90,63	7.547	87,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.680	90,63	7.547	87,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.535	96,74	8.193	94,76

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.