

GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE, FI

Nº Registro CNMV: 4709

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

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	2017	2016
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	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	1.331.032,74	1.219.302,65	953	910	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	225.527,80	188.126,85	6	5	EUR	0,00	0,00	500.000	NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
CLASE A	EUR	19.263	14.596	11.806	4.157
CLASE P	EUR	3.348	533	0	0
CLASE I	EUR	0	0	2.188	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
CLASE A	EUR	14,4724	12,6747	12,3424	10,6607
CLASE P	EUR	14,8449	12,9343	0,0000	0,0000
CLASE I	EUR	0,0000	0,0000	12,6808	0,0000

(*)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		0,57	0,00	0,57	1,68	0,00	1,68	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE P		0,38	0,00	0,38	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE I		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,18	0,68	5,53	7,46	7,79	2,69	15,78		

Rentabilidades extremas (i)	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

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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
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 Trvl&Leis	10,14	10,71	10,07	9,65	11,50	14,94	19,95		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,80	16,80	12,61	19,60	18,86	18,86	21,63		

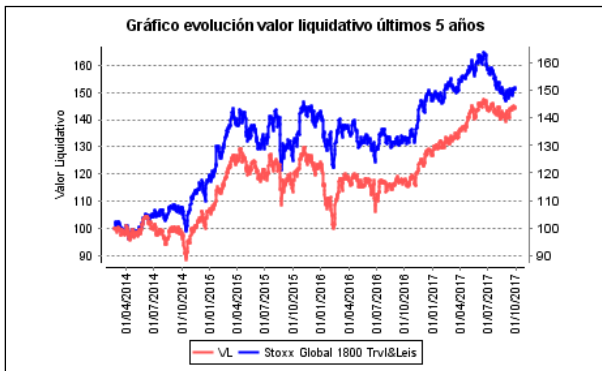
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico 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.

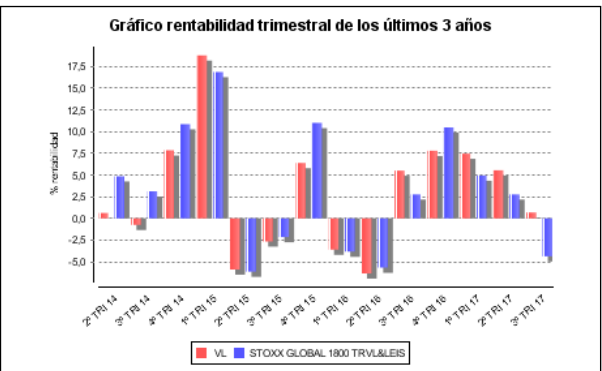
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,77	0,59	0,59	0,58	0,59	2,37	2,39	2,49	

(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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,77	0,86	5,71	7,65	7,87	3,35	0,00		

Rentabilidades extremas (i)	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

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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
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 Trvl&Leis	10,14	10,71	10,07	9,65	11,50	14,94	19,95		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,80	16,80	12,61	19,60	18,86	18,86	21,63		

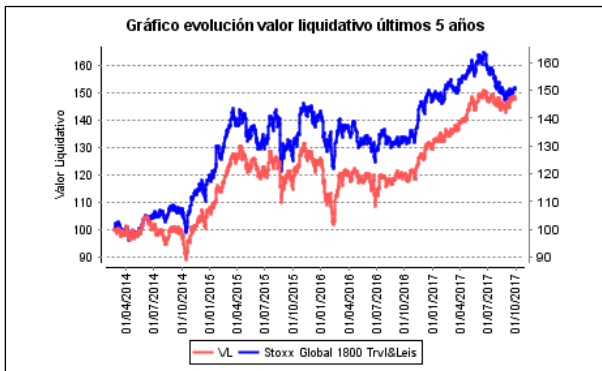
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

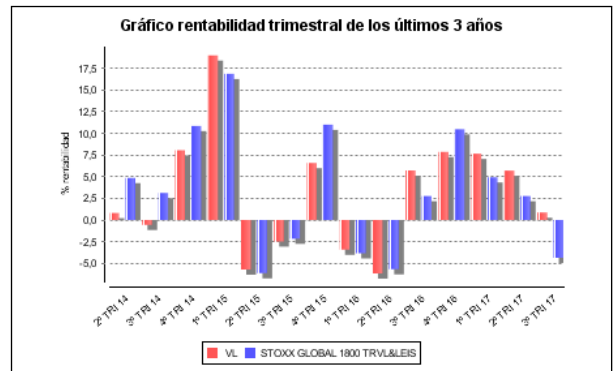
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,22	0,41	0,40	0,42	0,51	2,04	0,00	0,00	

(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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4,15	17,47		

Rentabilidades extremas (i)	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

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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,05	9,44	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 Trvl&Leis	10,14	10,71	10,07	9,65	11,50	14,94	19,95		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,80	16,80	12,61	19,60	18,86	18,86	21,63		

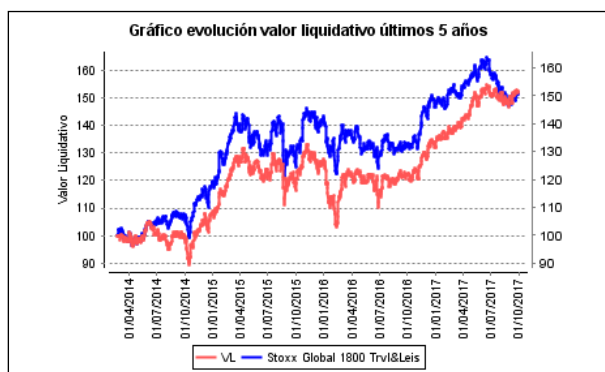
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

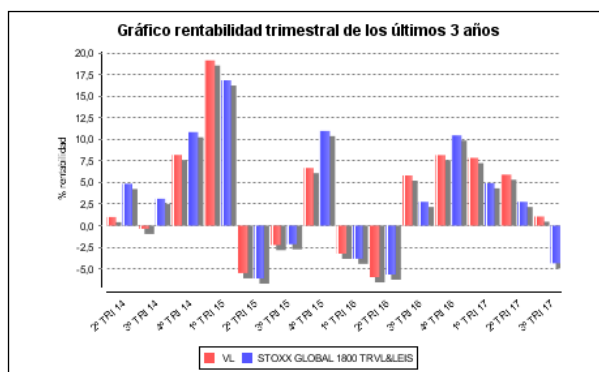
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,79	0,89	0,00	

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral 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
Renta Fija Mixta Euro	50.736	1.327	0,47
Renta Fija Mixta 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 Pasiva(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

2.3 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	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 (TESORERÍA)	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	20.296	18.434	15.129	
± Suscripciones/ reembolsos (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
± 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	-0,01	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 EUR)	22.611	20.296	22.611	

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

3. Inversiones financieras

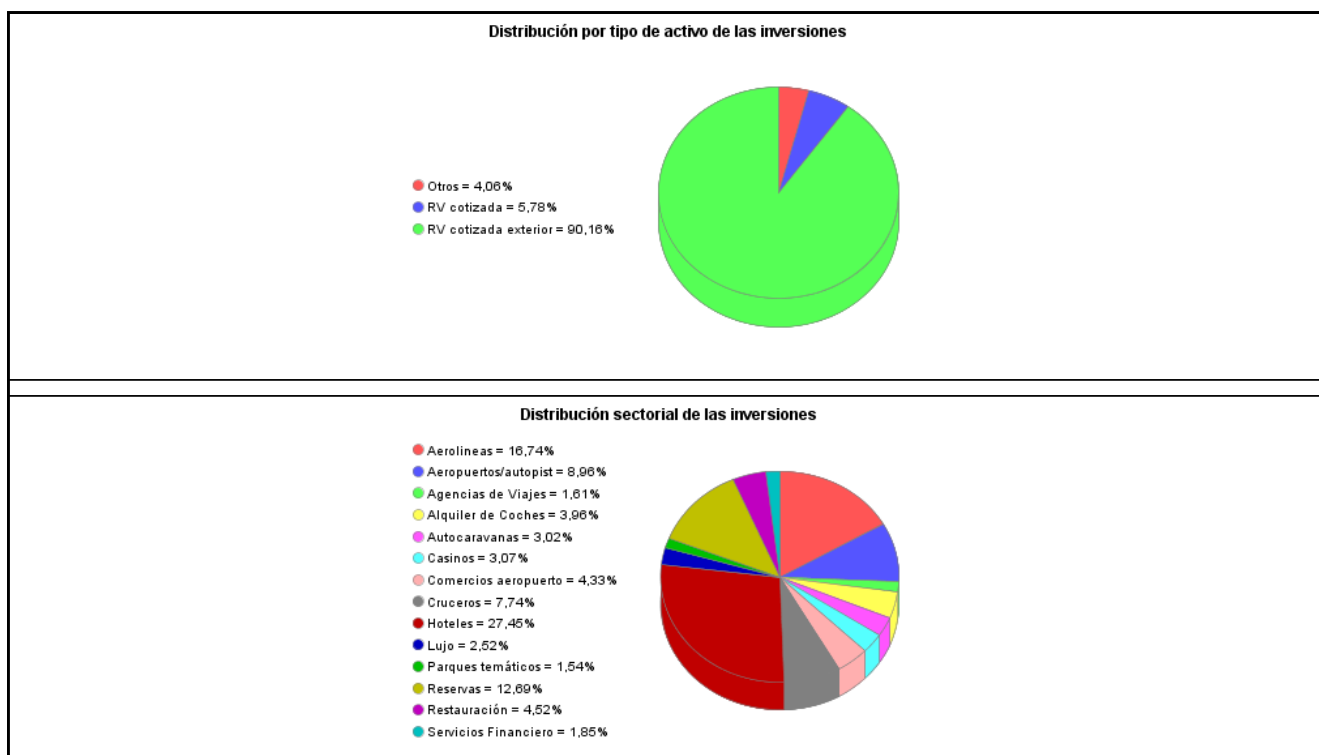
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.306	5,78	1.701	8,38
TOTAL RENTA VARIABLE	1.306	5,78	1.701	8,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.306	5,78	1.701	8,38
TOTAL RV COTIZADA	20.386	90,16	18.217	89,77
TOTAL RENTA VARIABLE	20.386	90,16	18.217	89,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	20.386	90,16	18.217	89,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.691	95,94	19.918	98,15

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

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 dificultoso 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%.

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	0	0,00	205	1,01
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	734	3,25	720	3,55
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	438	1,94	625	3,08
LU1048328220 - ACCIONES EDREAMS ODIGEO	EUR	134	0,59	151	0,74
TOTAL RV COTIZADA		1.306	5,78	1.701	8,38
TOTAL RENTA VARIABLE		1.306	5,78	1.701	8,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.306	5,78	1.701	8,38
AU000000FLT9 - ACCIONES FLIGHT CENTRE T	AUD	120	0,53	103	0,51
BMG578481068 - ACCIONES MANDARINA ORIEN	USD	738	3,26	700	3,45
BMG8063F1068 - ACCIONES SHANGRI LA ASIA	HKD	394	1,74	371	1,83
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	940	4,16	575	2,83
DE0007231334 - ACCIONES SIXT AG	EUR	860	3,80	715	3,52
DE000TUAG000 - ACCIONES TUI AG	EUR	230	1,02	178	0,88
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	1.051	4,65	1.026	5,06
FR0005691656 - ACCIONES TRIGANO SA	EUR	655	2,90	522	2,57
FR0010340141 - ACCIONES ADP	EUR	410	1,82	565	2,78
GRS495003006 - ACCIONES AEGEAN AIRLINES	EUR	364	1,61	374	1,84
IE00BYTBV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	816	3,61	898	4,42
IT0001137345 - ACCIONES AUTOGRILL SPA	EUR	330	1,46	212	1,05
IT0001490736 - ACCIONES AEROPORTO DI VE	EUR	273	1,21	270	1,33
IT0003506190 - ACCIONES AUTOSTRADE S.P.	EUR	441	1,95	407	2,00
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	811	3,59	827	4,07
JP3566800003 - ACCIONES CENTRAL JAPAN R	JPY	669	2,96	644	3,17
JP3699400002 - ACCIONES JAPAN AIRPORT T	JPY	151	0,67	168	0,83
KYG981491007 - ACCIONES WYNN MACAU	HKD	286	1,26	204	1,01
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN	USD	251	1,11	239	1,18
LU0633102719 - ACCIONES SAMSONITE INTER	HKD	546	2,42	548	2,70
NO0010196140 - ACCIONES NORWEGIAN AIR S	NOK	247	1,09	0	0,00
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	1.202	5,32	718	3,54
SG1V61937297 - ACCIONES SINGAPORE AIRLI	SGD	439	1,94	450	2,22
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES	USD	0	0,00	706	3,48
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	334	1,48	372	1,83
US2655041000 - ACCIONES DUNKIN BRANDS C	USD	225	0,99	193	0,95
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLD HO	USD	1.293	5,72	1.083	5,34
US4485791028 - ACCIONES HYATT HOTELS CO	USD	1.046	4,62	837	4,12
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS	USD	380	1,68	392	1,93
US5352191093 - ACCIONES LINDBLAD EXP	USD	226	1,00	184	0,91
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERN	USD	700	3,09	588	2,90
US5801351017 - ACCIONES MCDONAL'S CORP.	USD	199	0,88	201	0,99
US7415034039 - ACCIONES PRICELINE.COM	USD	1.549	6,85	1.228	6,05
US78573M1045 - ACCIONES SABRE CORP	USD	383	1,69	477	2,35
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS	USD	227	1,00	204	1,01
US8969452015 - ACCIONES TRIPADVISOR INC	USD	686	3,03	669	3,30
US9100471096 - ACCIONES UNITED CONTINEN	USD	515	2,28	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC.	USD	401	1,77	370	1,82
TOTAL RV COTIZADA		20.386	90,16	18.217	89,77
TOTAL RENTA VARIABLE		20.386	90,16	18.217	89,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		20.386	90,16	18.217	89,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.691	95,94	19.918	98,15

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.