

GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE FI

Nº Registro CNMV: 4709

Informe: Semestral del Primer semestre 2018

Gestora: GVC Gaesco Gestión SGIC, 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	1.820.670,54	1.470.927,55	1.417	1.040	EUR	0,00	0,00	0
GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE	35.584,99	225.527,80	1	6	EUR	0,00	0,00	500000
GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE	457.605,80	0,00	114	0	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	29.655	21.974	14.596	11.806
GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS	EUR	601	3.461	533	0
GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS	EUR	7.940	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	16,2880	14,9390	12,6747	12,3424
GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS	EUR	16,8901	15,3483	12,9343	
GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS	EUR	17,3521			12,6808

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado			% efectivamente cobrado				
	s/patrimonio	periodo s/resultados	Total	s/patrimonio	periodo s/resultados	Total		
GVC GAESCO 300 PLACES	1,12	0,00	1,12	1,12	0,00	1,12	Patrimonio	
GVC GAESCO 300 PLACES	0,36	0,00	0,36	0,36	0,00	0,36	Patrimonio	
GVC GAESCO 300 PLACES	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	Patrimonio	

Clase	Comisión de depósito		
	% efectivamente cobrado		Base cálculo
	periodo	acumulada	
GVC GAESCO 300 PLACES	0,03	0,03	patrimonio
GVC GAESCO 300 PLACES	0,04	0,04	patrimonio
GVC GAESCO 300 PLACES	0,04	0,04	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	9,03	8,13	0,83	3,22	0,68	17,86	2,69	15,78	

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,81	25/06/2018	-2,81	25/06/2018	-5,77	24/06/2016
Rentabilidad máxima (%)	2,88	12/04/2018	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	12,84	12,78	12,92	8,52	9,44	8,90	17,05	16,92	
Ibex-35	14,05	13,46	14,71	14,13	11,80	12,85	25,83	20,68	
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,36	0,18	0,17	0,17	0,32	0,44	0,28	
Stoxx Global 1800	12,32	11,71	12,95	8,45	10,71	9,74	14,94	19,95	
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	10,27	0,00	10,31	20,56	16,80	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
1,17	0,59	0,58	0,60	0,59	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

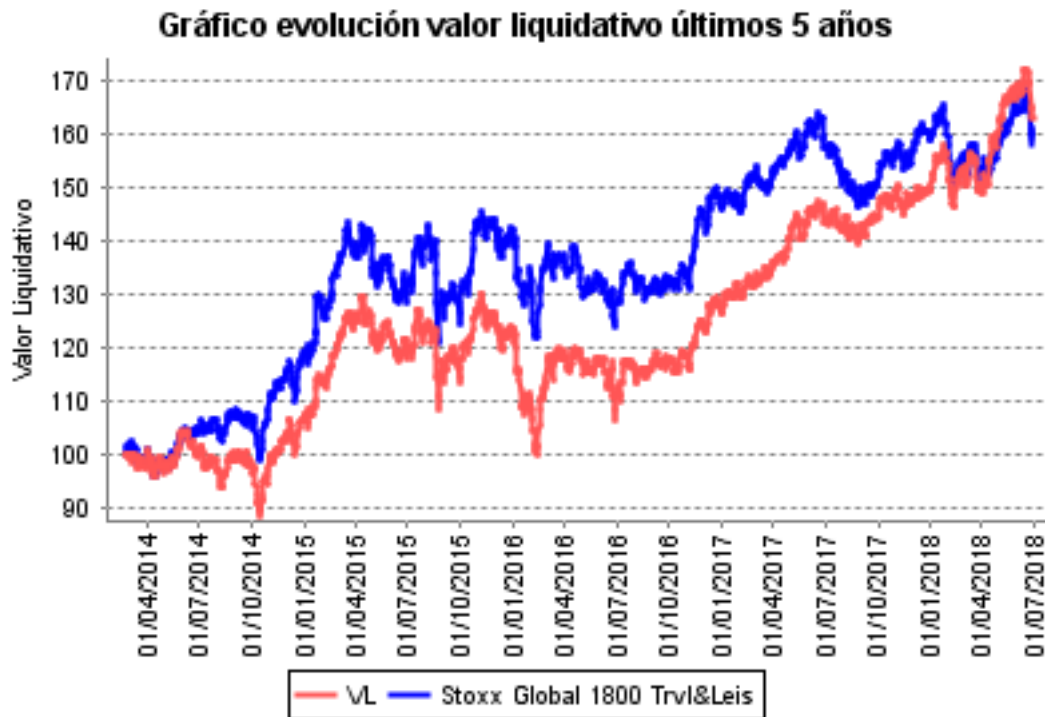
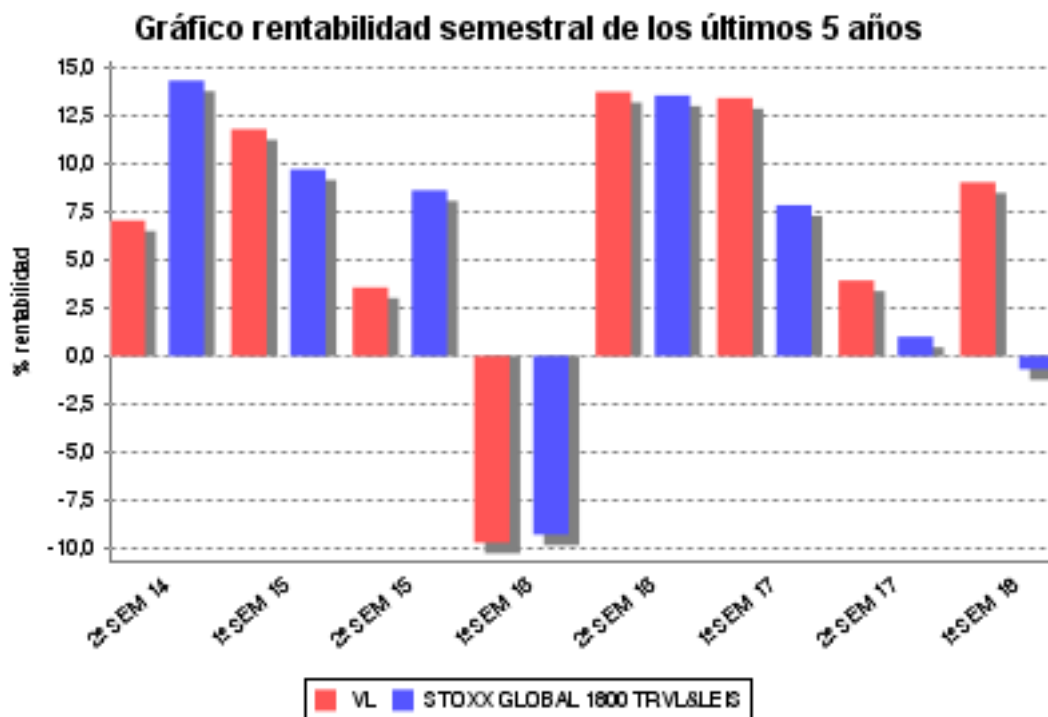


Gráfico rentabilidad



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	10,05	8,35	1,56	3,39	0,86	18,66	3,35	16,65	

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,80	25/06/2018	-2,80	25/06/2018	-5,77	24/06/2016
Rentabilidad máxima (%)	2,88	12/04/2018	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	12,88	12,77	13,02	8,46	9,38	8,86	17,04	16,92	
Ibex-35	14,05	13,46	14,71	14,13	11,80	12,85	25,83	20,68	
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,36	0,18	0,17	0,17	0,32	0,44	0,28	
Stoxx Global 1800	12,32	11,71	12,95	8,45	10,71	9,74	14,94	19,95	
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	10,27	0,00	10,31	20,56	16,80	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	
0,85	0,44	0,41	0,40	0,41	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

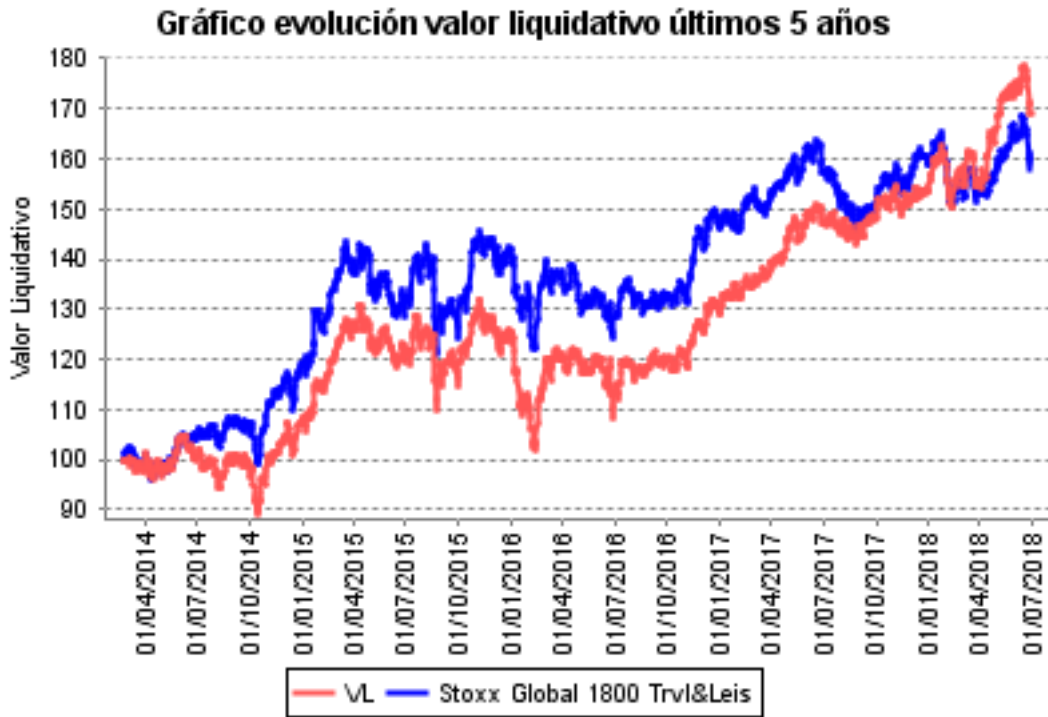
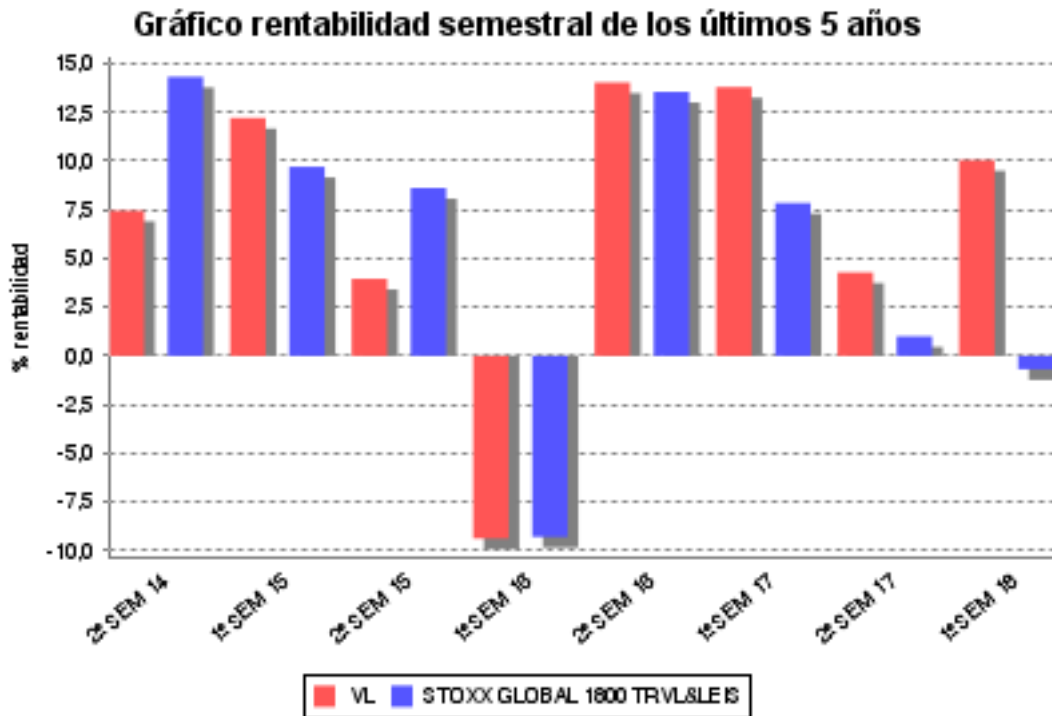


Gráfico rentabilidad



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	9,81	8,50	1,21	3,61	1,06	19,65	4,15	17,47	

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,79	25/06/2018	-2,79	25/06/2018	-5,73	24/06/2016
Rentabilidad máxima (%)	2,87	12/04/2018	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	12,79	12,71	12,89	8,52	9,44	8,90	17,00	16,80	
Ibex-35	14,05	13,46	14,71	14,13	11,80	12,85	25,83	20,68	
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,36	0,18	0,17	0,17	0,32	0,44	0,28	
Stoxx Global 1800	12,32	11,71	12,95	8,45	10,71	9,74	14,94	19,95	
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	10,27	0,00	10,31	20,56	16,80	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	
0,43	0,22	0,21	0,00	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

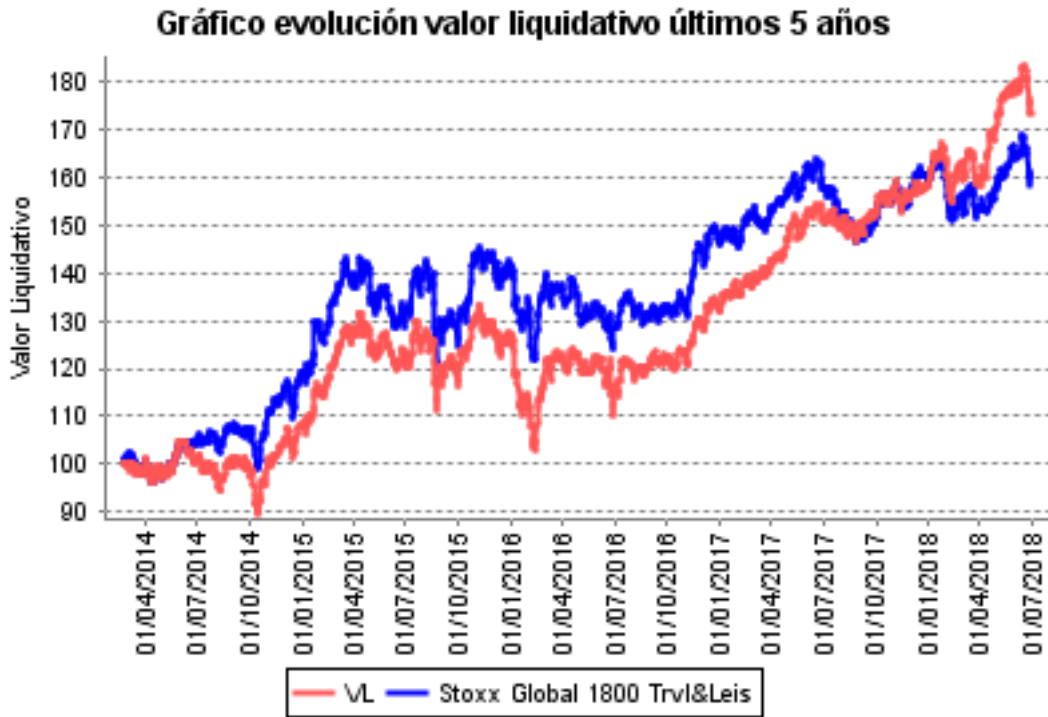
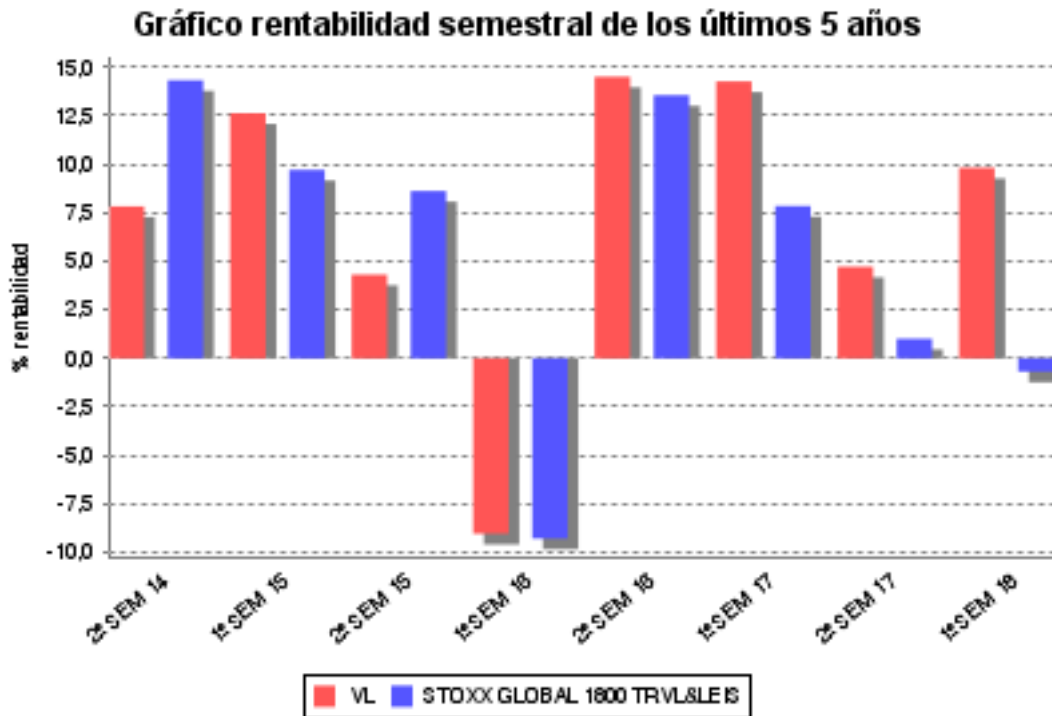


Gráfico rentabilidad



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	119.424	16.930	-0,01
Renta Fija Internacional	16.953	361	-1,82
Mixto Euro	61.559	1.285	-1,14
Mixto Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	24.663	421	-0,46
Renta Variable Mixta Internacional	60.728	1.181	0,93
Renta Variable Euro	76.569	3.250	-3,67
Renta Variable Internacional	213.544	9.235	-0,44
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	173.734	4.439	-3,14
Global	78.466	1.070	-1,47
Total fondos	825.639	38.172	-1,33

*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. 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	36.347	95,16	24.911	97,94
* Cartera interior	1.644	4,30	978	3,84
* Cartera exterior	34.703	90,85	23.933	94,09
* 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)	2.605	6,82	603	2,37
(+/-) RESTO	-755	-1,98	-78	-0,31
TOTAL PATRIMONIO	38.197	100,00	25.436	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)	25.436	20.296	25.436	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	34,51	18,67	34,51	146,62
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	7,73	4,04	7,73	155,93
(+) Rendimientos de gestión	8,85	5,23	8,85	126,22
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Dividendos	0,98	0,55	0,98	139,72
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,88	4,70	7,88	123,85
+/- 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	-0,02	-0,01	-30,68
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,12	-1,19	-1,12	25,23
- Comisión de gestión	-0,98	-1,08	-0,98	20,98
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	25,56
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	39,77
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	84,63
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,05	-0,08	67,26
(+) 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 euros)	38.197	25.436	38.197	

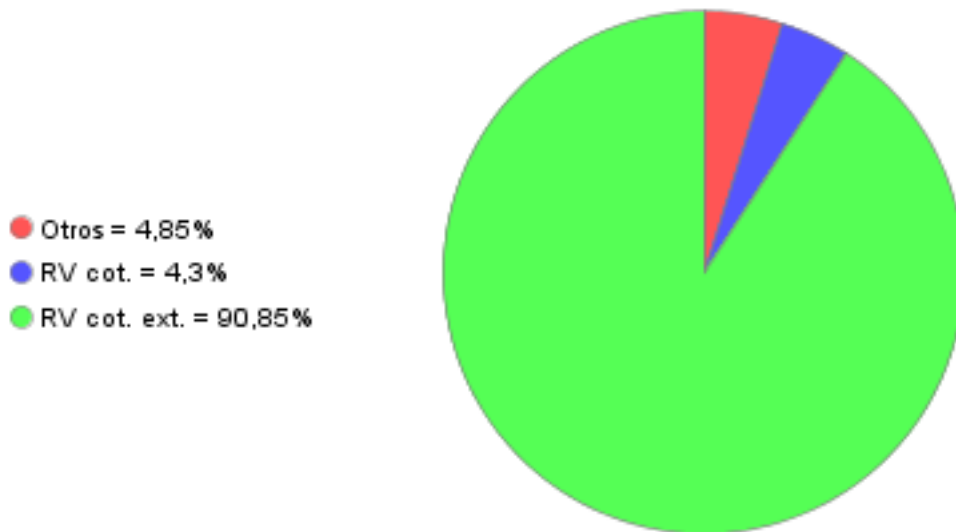
Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

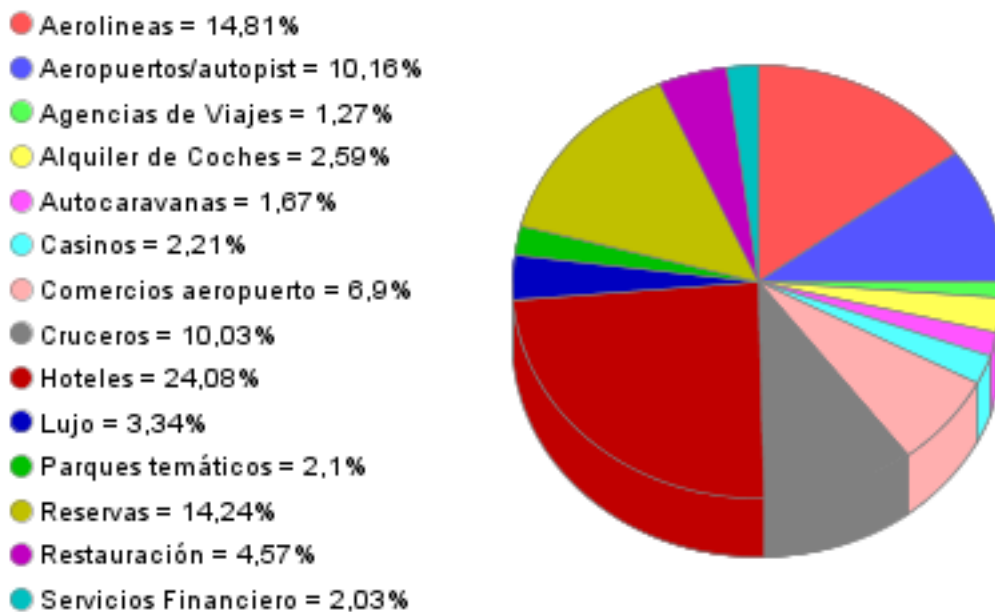
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
ACCIONES!SOL MELIA	EUR	1.644	4,30	978	3,84
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.644	4,30	978	3,84
TOTAL RENTA VARIABLE		1.644	4,30	978	3,84
TOTAL INTERIOR		1.644	4,30	978	3,84
ACCIONES!FLIGHT CENTRE T	AUD	162	0,42	115	0,45
ACCIONES!MANDARINA ORIEN	USD	798	2,09	673	2,65
ACCIONES!SHANGRI LA ASIA	HKD	404	1,06	475	1,87
ACCIONES!DUFY AG	CHF	2.508	6,57	1.300	5,11
ACCIONES!SIXT AG	EUR	941	2,46	873	3,43
ACCIONES!TUI AG	EUR	301	0,79	275	1,08
ACCIONES!ACCOR	EUR	1.807	4,73	1.075	4,23
ACCIONES!TRIGANO SA	EUR	609	1,59	736	2,90
ACCIONES!ADP	EUR	387	1,01	476	1,87
ACCIONES!AEGEAN AIRLINES	EUR	465	1,22	371	1,46
ACCIONES!RYANAIR HOLDING	EUR	1.138	2,98	752	2,96
ACCIONES!AUTOGRILL SPA	EUR	425	1,11	345	1,36
ACCIONES!AUTOSTRADE S.P.	EUR	1.899	4,97	434	1,71
ACCIONES!WIZZ AIR HOLDIN	GBP	814	2,13	1.036	4,07
ACCIONES!CENTRAL JAPAN R	JPY	801	2,10	674	2,65
ACCIONES!JAPAN AIRPORT T	JPY	604	1,58	310	1,22
ACCIONES!WYNN MACAU	HKD	345	0,90	331	1,30
ACCIONES!ROYAL CARIBBEAN	USD	1.153	3,02	249	0,98
ACCIONES!SAMSONITE INTER	HKD	1.214	3,18	845	3,32
ACCIONES!NORWEGIAN AIR S	NOK	1.332	3,49	895	3,52
ACCIONES!CARNIVAL CORP	USD	2.208	5,78	1.217	4,78
ACCIONES!SINGAPORE AIRLI	SGD	740	1,94	468	1,84
ACCIONES!BOOKING HOLDING	USD	2.691	7,04	0	0,00
ACCIONES! WALT DISNEY	USD	763	2,00	538	2,11
ACCIONES!DUNKIN BRANDS C	USD	414	1,08	269	1,06
ACCIONES!HILTON WORLD HO	USD	1.695	4,44	1.464	5,76
ACCIONES!HYATT HOTELS CO	USD	1.321	3,46	1.226	4,82
ACCIONES!LAS VEGAS SANDS	USD	458	1,20	405	1,59
ACCIONES!LINDBLAD EXP	USD	284	0,74	204	0,80
ACCIONES!MARRIOTT INTERN	USD	1.084	2,84	848	3,34
ACCIONES!MCDONAL'S CORP.	USD	403	1,05	287	1,13
ACCIONES!PRICELINE.COM	USD	0	0,00	1.883	7,40
ACCIONES!SABRE CORP	USD	1.055	2,76	513	2,02
ACCIONES!STARBUCKS	USD	418	1,10	239	0,94
ACCIONES!TRIPADVISOR INC	USD	1.431	3,75	862	3,39
ACCIONES!UNITED CONTINEN	USD	896	2,34	843	3,31
ACCIONES!VISA INC.	USD	737	1,93	428	1,68
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		34.703	90,85	23.933	94,11
TOTAL RENTA VARIABLE		34.703	90,85	23.933	94,11
TOTAL EXTERIOR		34.703	90,85	23.933	94,11
TOTAL INVERSION FINANCIERA		36.347	95,15	24.911	97,95

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 0,075%.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

En este primer semestre del año se ha producido una divergencia. Por una parte las noticias de carácter fundamental han sido muy positivas, y contrastando con ello el benchmark del fondo ha caído un -0,68%. El fondo ha podido, en este entorno, acabar el trimestre con una rentabilidad muy positiva, del +9,03%, debido a la selección de valores efectuada.

Durante el segundo trimestre el Fondo Monetario Internacional ha mantenido sus elevadas previsiones de crecimiento para la economía mundial para los años 2018 y 2019 que estableció ya en el primer trimestre. Las empresas han presentado unos resultados excelentes tanto en lo que a crecimiento de ventas y de beneficios se refiere como, sobre todo, al hecho de haber batido con creces las expectativas previas. Las empresas no sólo tienen una elevada generación de flujos de caja operativos sino que, en línea con los últimos trimestres, están efectuando importantes inversiones en su propia actividad. El denominado Capex o inversión de capital, es ahora mismo un denominador común en la práctica totalidad de sectores de actividad. Los datos de la confianza empresarial son positivos, superiores a su media histórica, aunque inferiores a los niveles que denotarían un exceso de confianza. Estamos pues en una primera fase de Capex muy positiva, a la que podríamos denominar como fase de Capex Consciente, y falta mucho aún para llegar a la segunda fase de Capex, no tan positiva, la del Capex Temerario, al que se llega cíclicamente, una vez ha transcurrido el tiempo suficiente desde la última crisis.

En contraposición con esta bonanza empresarial, el índice de referencia ha registrado pérdidas en el semestre. Ninguno de los teóricos motivos esgrimidos para intentar justificarlas tiene un calado suficiente para ello. Ni la necesaria normalización de los tipos de interés, que algunos han confundido con subidas de tipos; ni el conflicto norcoreano; ni la supuesta amenaza de guerra comercial, con pocos efectos en aquellas empresas con centros de producción distribuidos y cercanos a sus mercados finales, han constituido una amenaza real para los mercados, ni para el turismo global.

En este contexto hemos aprovechado el semestre para aumentar posiciones en empresas, como la operadora de cruceros líder mundial, Carnival, o la operadora de tiendas de aeropuertos igualmente líder, Dufry, entre muchas otras como Hilton, Marriot o Meliá. Mención aparte es el aumento de posiciones que hemos efectuado igualmente en el trimestre en Norwegian, empresa que ya fuera del trimestre, en el mes de abril, ha tenido una fortísima subida al conocerse el interés de IAG para adquirirla. Teníamos un 4,9% del fondo invertido en Norwegian en el momento de conocerse la noticia. Igualmente la crisis política italiana nos ha permitido tomar posiciones en excelentes empresas como Atlantia o Autogrill. Hemos hecho también compras oportunistas, en empresas como Samsonite, o Ryanair, aprovechando temas puntuales a los que no les estimamos recorrido alguno.

En definitiva, pensamos que este primer semestre del año ha sido un gran momento para tomar posiciones en una serie de empresas. Mantenemos unas excelentes expectativas para el año 2018.

La rentabilidad neta de la IIC en el Semestre ha sido del 9,03% y la volatilidad ha sido del 12,88%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,68%, y una volatilidad del 12,32%. El Patrimonio de la IIC en el Semestre ha registrado una variación positiva del 50,17%. 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 0,79. El impacto total de los gastos soportados en el período por la IIC ha sido del 1.17%. 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 4,75 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.