

GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE FI

Nº Registro CNMV: 4709

Informe: Trimestral del Tercer trimestre 2019
Gestora: GVC Gaesco Gestion SGIC S.A. **Depositario:** BNP Paribas,S.S.,SE(IC)
Auditor: DELOITTE **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS
Grupo Gestora: GRUPO GVC GAESCO **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 www.fondos.gvcgaesco.es.

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

Dirección
DR. FERRAN 3-5 BARCELONA tel.933662727
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. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

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 | 0,16 | 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 | 1.979.112,59 | 1.974.694,96 | 1.519 | 1.560 | EUR | 0,00 | 0,00 | 0 |
| GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE | 35.584,99 | 35.584,99 | 1 | 1 | EUR | 0,00 | 0,00 | 500.000 |
| GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE | 630.501,37 | 591.967,91 | 124 | 113 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1.000.000 |

Patrimonio (en miles)

| Clase | Divisa | A final de periodo | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 | Diciembre 2016 |
|--------------------------------------|--------|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS | EUR | 28.554 | 26.857 | 21.974 | 14.596 |
| GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS | EUR | 538 | 517 | 3.461 | 533 |
| GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS | EUR | 9.893 | 9.011 | 0 | 0 |

Valor liquidativo de la participación

| Clase | Divisa | A final de periodo | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 | Diciembre 2016 |
|--------------------------------------|--------|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS | EUR | 14,4274 | 13,7442 | 14,9390 | 12,6747 |
| GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS | EUR | 15,1140 | 14,3176 | 15,3483 | 12,9343 |
| GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS | EUR | 15,6912 | 14,7817 | 0,0000 | 0,0000 |

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 | 1,12 | 0,00 | 1,12 | 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 | 0,02 | 0,05 | patrimonio |
| GVC GAESCO 300 PLACES | 0,02 | 0,05 | 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 | 4,97 | 0,04 | -1,27 | 6,27 | -12,88 | -8,00 | 17,86 | 2,69 | |

| Rentabilidades extremas | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,75 | 05/08/2019 | -2,75 | 05/08/2019 | -5,77 | 24/06/2016 |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,11 | 08/08/2019 | 3,05 | 04/01/2019 | 3,06 | 17/02/2016 |

(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 | 13,89 | 15,52 | 12,27 | 13,77 | 19,40 | 13,91 | 8,90 | 17,05 | |
| Ibex-35 | 12,24 | 13,19 | 11,14 | 12,33 | 15,62 | 13,52 | 12,85 | 25,83 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,19 | 0,22 | 0,11 | 0,20 | 0,36 | 0,29 | 0,32 | 0,44 | |
| Stoxx Global 1800 | 10,78 | 11,79 | 9,36 | 11,12 | 16,19 | 12,62 | 9,74 | 14,94 | |
| VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 15,38 | 15,38 | 15,26 | 16,03 | 13,09 | 13,09 | 20,56 | 18,86 | |

(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 | |
| 1,75 | 0,59 | 0,58 | 0,58 | 0,59 | 2,35 | 2,36 | 2,37 | 2,49 | |

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráfico evolución del valor liquidativo

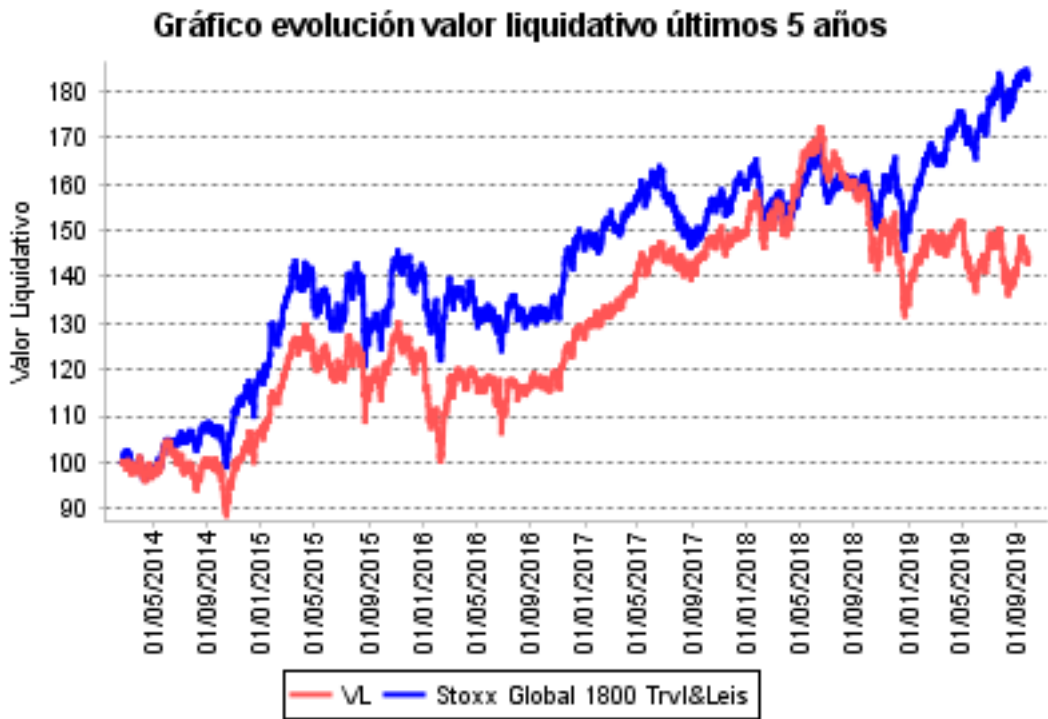
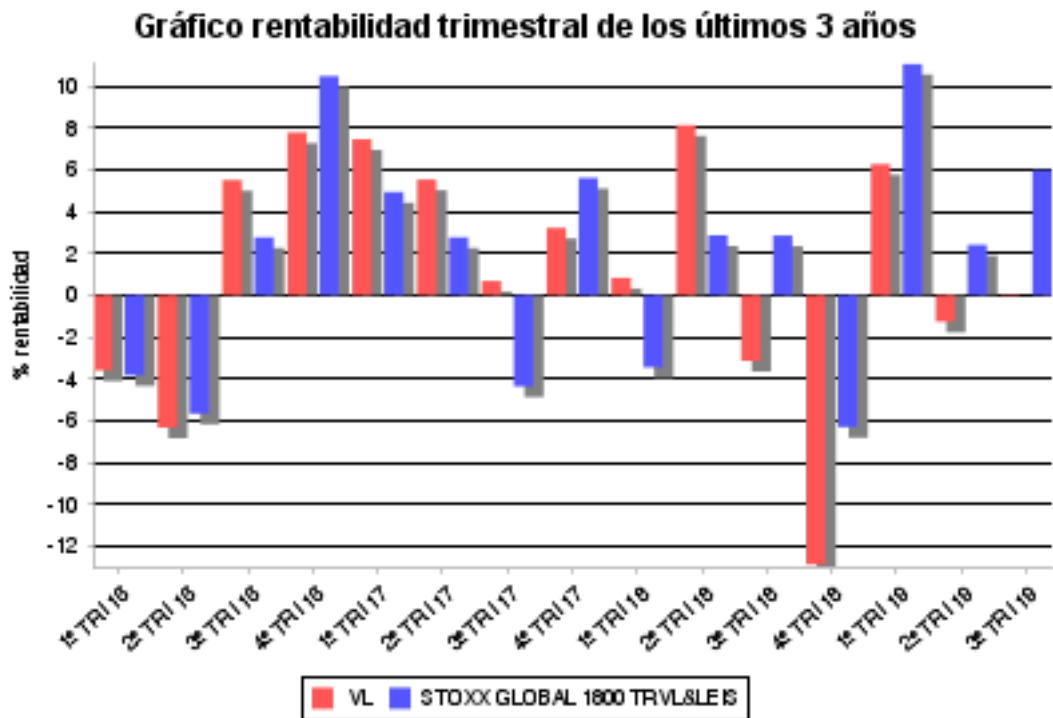


Gráfico rentabilidad



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS P FI Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado año t actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------------|------------------------|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | | Últ. trim | Trim -1 | Trim -2 | Trim -3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 5,56 | 0,23 | -1,08 | 6,47 | -12,65 | -6,72 | 18,66 | 3,35 | |

| Rentabilidades extremas | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,74 | 05/08/2019 | -2,74 | 05/08/2019 | -5,77 | 24/06/2016 |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,10 | 08/08/2019 | 3,05 | 04/01/2019 | 3,06 | 17/02/2016 |

(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 | 13,85 | 15,45 | 12,23 | 13,76 | 19,29 | 13,88 | 8,86 | 17,04 | |
| Ibex-35 | 12,24 | 13,19 | 11,14 | 12,33 | 15,62 | 13,52 | 12,85 | 25,83 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,19 | 0,22 | 0,11 | 0,20 | 0,36 | 0,29 | 0,32 | 0,44 | |
| Stoxx Global 1800 | 10,78 | 11,79 | 9,36 | 11,12 | 16,19 | 12,62 | 9,74 | 14,94 | |
| VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 15,38 | 15,38 | 15,26 | 16,03 | 13,09 | 13,09 | 20,56 | 18,86 | |

(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 | |
| 1,19 | 0,40 | 0,40 | 0,39 | 0,40 | 1,64 | 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

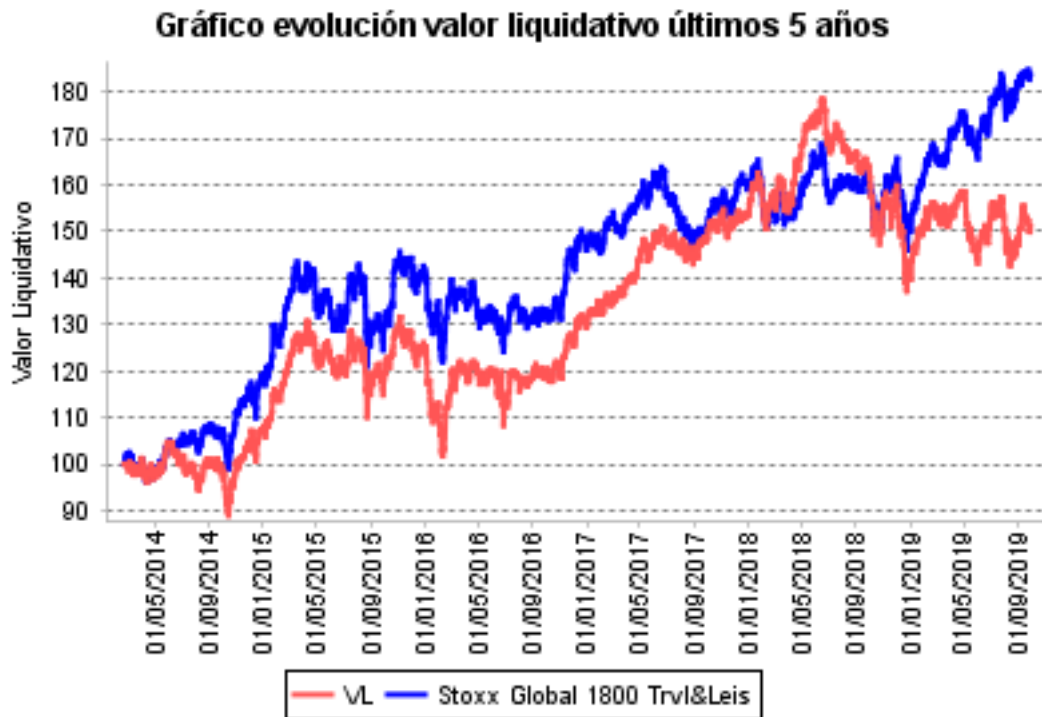
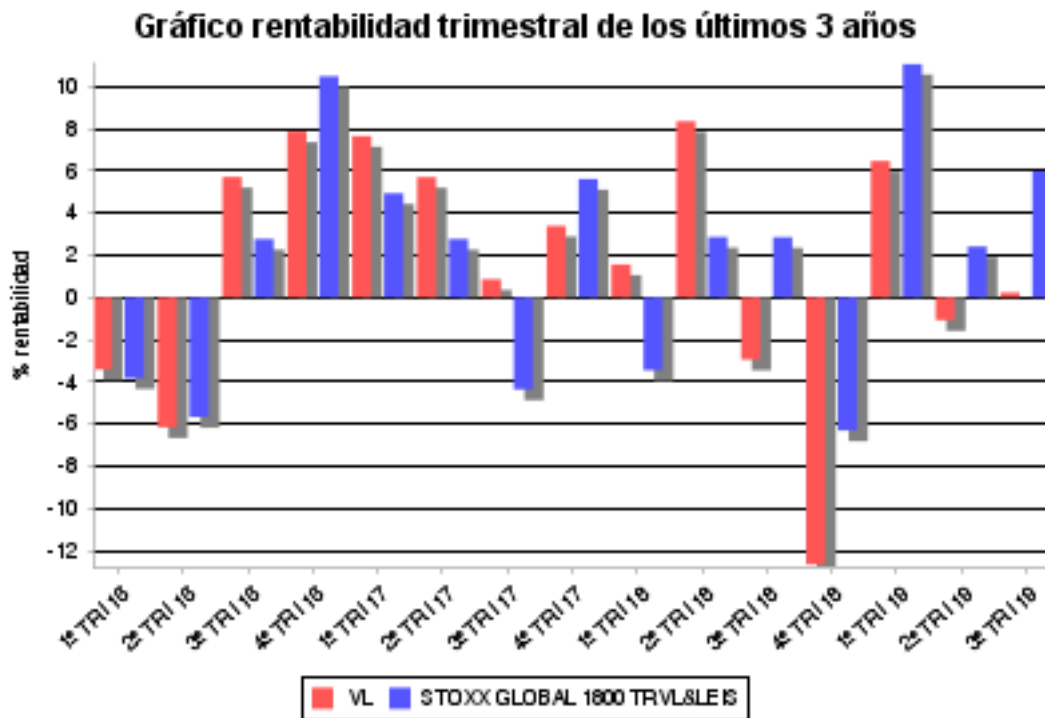


Gráfico rentabilidad



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 | 6,15 | 0,42 | -0,89 | 6,67 | -12,40 | -6,46 | 19,65 | 4,15 | |

| Rentabilidades extremas | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,72 | 05/08/2019 | -2,72 | 05/08/2019 | -5,73 | 24/06/2016 |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,10 | 08/08/2019 | 3,05 | 04/01/2019 | 3,06 | 17/02/2016 |

(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 | 13,81 | 15,38 | 12,20 | 13,75 | 19,14 | 13,78 | 8,90 | 17,00 | |
| Ibex-35 | 12,24 | 13,19 | 11,14 | 12,33 | 15,62 | 13,52 | 12,85 | 25,83 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,19 | 0,22 | 0,11 | 0,20 | 0,36 | 0,29 | 0,32 | 0,44 | |
| Stoxx Global 1800 | 10,78 | 11,79 | 9,36 | 11,12 | 16,19 | 12,62 | 9,74 | 14,94 | |
| VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 15,38 | 15,38 | 15,26 | 16,03 | 13,09 | 13,09 | 20,56 | 18,86 | |

(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 | |
| 0,63 | 0,21 | 0,21 | 0,21 | 0,21 | 0,86 | 0,00 | 0,79 | 0,16 | |

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

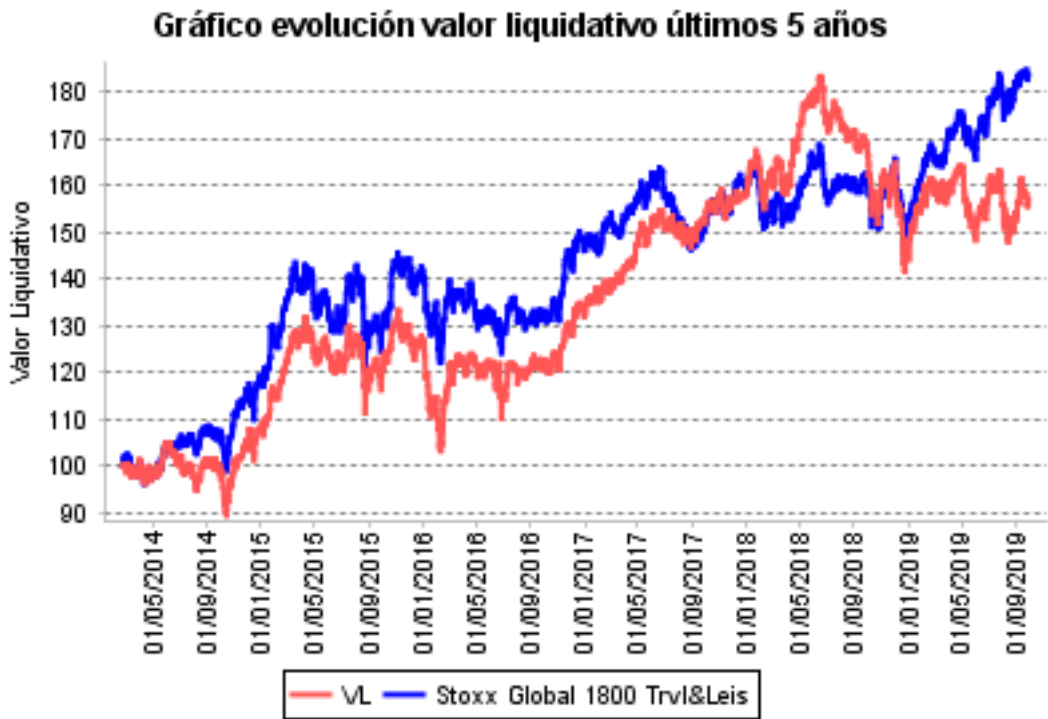
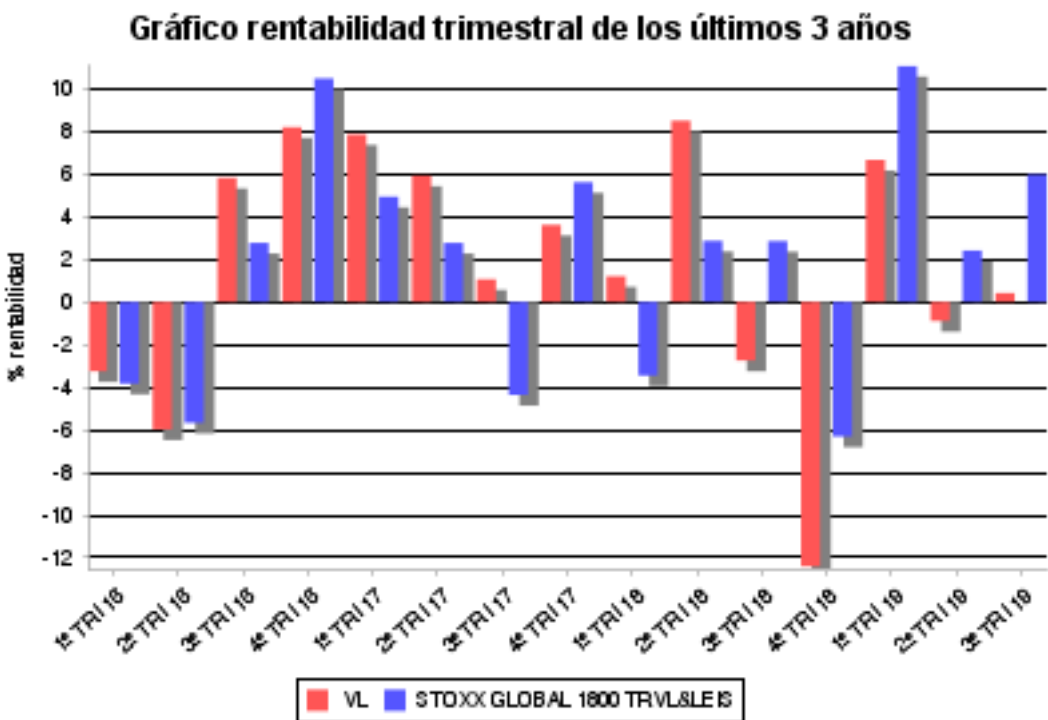


Gráfico rentabilidad



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 | 159.477 | 17.320 | 0,01 |
| Renta Fija Internacional | 24.622 | 578 | 0,99 |
| Mixto Euro | 49.050 | 1.075 | 0,40 |
| Mixto Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Euro | 22.146 | 437 | -0,31 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 75.770 | 1.873 | 1,25 |
| Renta Variable Euro | 76.343 | 3.557 | -4,48 |
| Renta Variable Internacional | 202.663 | 9.671 | 0,89 |
| 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 | 156.130 | 4.163 | -1,05 |
| Global | 70.491 | 1.082 | -0,94 |
| FMM Corto Plazo Valor Liquidativo | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante DP | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM Estandar Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC que replica un índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 836.692 | 39.756 | -0,31 |

*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 | 38.380 | 98,45 | 37.493 | 97,98 |
| * Cartera interior | 2.243 | 5,75 | 2.436 | 6,37 |
| * Cartera exterior | 36.138 | 92,70 | 35.057 | 91,62 |
| * 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) | 445 | 1,14 | 720 | 1,88 |
| (+/-) RESTO | 159 | 0,41 | 51 | 0,13 |
| TOTAL PATRIMONIO | 38.985 | 100,00 | 38.265 | 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) | 38.265 | 38.656 | 36.385 | |
| (+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto) | 1,71 | 0,08 | 1,66 | 2.158,49 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+/-) Rendimientos netos | 0,14 | -1,11 | 5,11 | -113,51 |
| (+) Rendimientos de gestión | 0,63 | -0,62 | 6,59 | -206,49 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Dividendos | 0,41 | 1,06 | 1,73 | -60,48 |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,22 | -1,67 | 4,87 | -113,63 |
| +/- 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 | 0,00 | -0,01 | -0,01 | -158,05 |
| +/- Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,49 | -0,49 | -1,48 | 2,77 |
| - Comisión de gestión | -0,47 | -0,47 | -1,40 | 2,04 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,05 | 1,22 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 3,76 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -7,68 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | -0,02 | -213,51 |
| (+) 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) | 38.985 | 38.265 | 38.985 | |

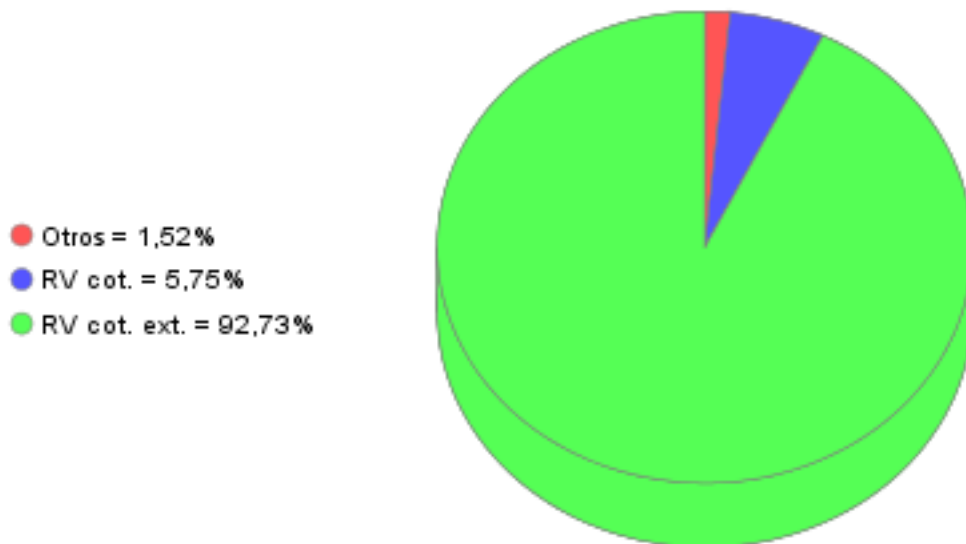
Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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 | % |
| SOL MELIA | EUR | 2.243 | 5,75 | 2.436 | 6,37 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 2.243 | 5,75 | 2.436 | 6,37 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 2.243 | 5,75 | 2.436 | 6,37 |
| TOTAL INTERIOR | | 2.243 | 5,75 | 2.436 | 6,37 |
| FLIGHT CENTRE T | AUD | 117 | 0,30 | 103 | 0,27 |
| MANDARINA ORIEN | USD | 572 | 1,47 | 626 | 1,64 |
| SHANGRI LA ASIA | HKD | 560 | 1,44 | 444 | 1,16 |
| DUFREY AG | CHF | 2.302 | 5,91 | 2.234 | 5,84 |
| SIXT AG | EUR | 844 | 2,17 | 897 | 2,35 |
| TUI AG | EUR | 1.120 | 2,87 | 860 | 2,25 |
| ACCOR | EUR | 1.912 | 4,91 | 1.888 | 4,93 |
| TRIGANO SA | EUR | 406 | 1,04 | 441 | 1,15 |
| ADP | EUR | 408 | 1,05 | 341 | 0,89 |
| AEGEAN AIRLINES | EUR | 567 | 1,45 | 570 | 1,49 |
| RYANAIR HOLDING | EUR | 2.428 | 6,23 | 1.416 | 3,70 |
| AUTOGRILL SPA | EUR | 755 | 1,94 | 875 | 2,29 |
| AUTOSTRAD S.P. | EUR | 1.110 | 2,85 | 1.569 | 4,10 |
| WIZZ AIR HOLDIN | GBP | 815 | 2,09 | 761 | 1,99 |
| CENTRAL JAPAN R | JPY | 848 | 2,18 | 794 | 2,07 |
| JAPAN AIRPORT T | JPY | 596 | 1,53 | 563 | 1,47 |
| WYNN MACAU | HKD | 535 | 1,37 | 394 | 1,03 |
| ROYAL CARIBBEAN | USD | 646 | 1,66 | 693 | 1,81 |
| SAMSONITE INTER | HKD | 1.355 | 3,48 | 1.212 | 3,17 |
| NORWEGIAN AIR S | NOK | 909 | 2,33 | 832 | 2,17 |
| CARNIVAL CORP | USD | 2.406 | 6,17 | 2.047 | 5,35 |
| SINGAPORE AIRLI | SGD | 907 | 2,33 | 784 | 2,05 |
| MBK PCL | THB | 470 | 1,21 | 442 | 1,15 |
| AIRPORTS OF THA | THB | 878 | 2,25 | 843 | 2,20 |
| BOOKING HOLDING | USD | 2.881 | 7,39 | 2.885 | 7,54 |
| WALT DISNEY | USD | 478 | 1,23 | 491 | 1,28 |
| DUNKIN BRANDS C | USD | 437 | 1,12 | 420 | 1,10 |
| HILTON WORLD HO | USD | 1.708 | 4,38 | 1.719 | 4,49 |
| HYATT HOTELS CO | USD | 1.352 | 3,47 | 1.339 | 3,50 |
| LAS VEGAS SANDS | USD | 371 | 0,95 | 364 | 0,95 |
| LINDBLAD EXP | USD | 384 | 0,99 | 395 | 1,03 |
| MARRIOTT INTERN | USD | 913 | 2,34 | 1.234 | 3,22 |
| MCDONAL'S CORP. | USD | 394 | 1,01 | 457 | 1,19 |
| SABRE CORP | USD | 925 | 2,37 | 976 | 2,55 |
| STARBUCKS | USD | 406 | 1,04 | 442 | 1,16 |
| TRIPADVISOR INC | USD | 1.065 | 2,73 | 1.018 | 2,66 |
| UNITED CONTINEN | USD | 568 | 1,46 | 847 | 2,21 |
| VISA INC. | USD | 789 | 2,02 | 839 | 2,19 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 36.138 | 92,73 | 35.057 | 91,59 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 36.138 | 92,73 | 35.057 | 91,59 |
| TOTAL EXTERIOR | | 36.138 | 92,73 | 35.057 | 91,59 |
| TOTAL INVERSION FINANCIERA | | 38.380 | 98,48 | 37.493 | 97,96 |

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 a 1268,3 euros, lo que supone un 0,003% del patrimonio medio de la IIC.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

Durante el mes de septiembre se han conocido las cifras de las llegadas de turistas internacionales en el mundo durante el primer semestre de 2019 por parte de la Organización Mundial de Turismo, que reflejan un crecimiento de un 4% respecto al año anterior. Se trata de un crecimiento que está en la banda alta de las estimaciones del mismo organismo para el año 2019 (rango +3% +4%), y que sigue siendo superior al crecimiento del PIB Mundial, estimado en un +3,0% para el año 2019, según las últimas estimaciones del Fondo Monetario Internacional. Las expectativas de beneficios para el conjunto de las empresas que mantenemos en la cartera siguen siendo sólidas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre hemos mantenido el máximo nivel de inversión posible y, si bien no hemos incorporado empresas nuevas en la cartera del fondo sí hemos modificado algunas de sus ponderaciones.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,04%, en el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 6,01%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 1,88% y el número de participes ha registrado una disminución de -20 participes, lo que supone una variación del -1,79%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,04%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,59%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 0,04%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,31%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre hemos aumentado la posición en empresas como Meliá o Wynn Macau, entre otras, y hemos efectuado algunas ventas parciales en alguna empresa como Booking.com, en la que mantenemos una muy elevada exposición. En general estamos aprovechando todos aquellos eventos de los mercados que suponen un ruido momentáneo para las cotizaciones, pero que no tienen incidencia real en los beneficios empresariales.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 13,89%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 10,78%. El VaR de final de periodo, a 30 sesiones con un nivel de confianza del 99%, es de un 15,38%.

La beta de GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,98. 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 0,70 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ha ejercido 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 ha ejercido 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, ha procedido a utilizar dichos medios para emitir el voto y, en su defecto, se han dado las instrucciones oportunas a la Entidad Depositaria. El sentido del voto durante este periodo ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día, en todas las juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Apreciamos la existencia de importantes descuentos fundamentales en la cartera, y previsiblemente en los próximos trimestres mantendremos intacta nuestra estrategia de inversión. Pensamos que el hecho de que los dos principales ruidos que han afectado al mercado bursátil en los últimos tiempos, especialmente la posibilidad de un Brexit duro y la amenaza de la guerra comercial entre EEUU y China, están llegando ya a su fase final, y que en pocos meses dejarán de tener incidencia sobre el mercado posibilitando que las cotizaciones se acerquen a sus valores fundamentales, que son superiores.

10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL