SCHNELL VOYAGER 3, SICAV SA

Nº Registro CNMV: 2940

Informe:	Trimestral del Primer trimestre 2020		
Gestora:	GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A.	**Depositario:**	SANTANDER SECURITIES SERVICES
Auditor:	Deloitte	**Grupo Depositario:**	SANTANDER
Grupo Gestora:	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 Sociedad de Inversión, o en su caso, la entidad gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC

Dirección
Doctor Ferran 3-5 08034 Barcelona Barcelona tel.93 366 27 27
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 SICAV

Fecha de registro de la sicav: 28/01/2004

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de sociedad: Otros
Vocación inversora: GLOBAL
Perfil riesgo : 7 (En una escala del 1 al 7)

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

SCHNELL VOYAGER 3 , SICAV, mantiene una política de inversión Global. Puede invertir en valores de renta variable nacional e internacional y en renta fija de emisores públicos o privados de cualquier país.

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 de la sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Una información más detallada sobre la política de inversión de la sociedad 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	0,14	0,01	0,14	0,42
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.

2.1.b) Datos generales

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de acciones en circulación	2.000.000,00	2.000.000,00
Nº de accionistas	103	106
Beneficios brutos distribuidos por acción		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo		
		fin del periodo	mínimo	máximo
Periodo del informe	1.396	0,6978	0,6265	1,1263
2019	2.221	1,1104	0,8950	1,1131
2018	1.926	0,9619	0,9434	1,2454
2017	2.614	1,1809	1,0734	1,2225

Cotización (euros)			Volumen medio diario (miles de euros)	Frecuencia (%)	Mercado o sistema en el que cotiza
fin del periodo	mínimo	máximo			

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado							
periodo			acumulada			Base de cálculo	Sistema imputación
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,45	0,00	0,45	0,45	0,00	0,45	Patrimonio	

Comisión de depósito		
% efectivamente cobrado		Base cálculo
periodo	acumulada	
0,02	0,02	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: SCHNELL VOYAGER 3, SICAV SA 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	-37,16	-37,16	13,62	-3,36	-3,02	15,43	-18,54	10,01	0,29

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,59	0,59	0,73	0,63	0,58	2,52	2,37	2,28	1,86

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

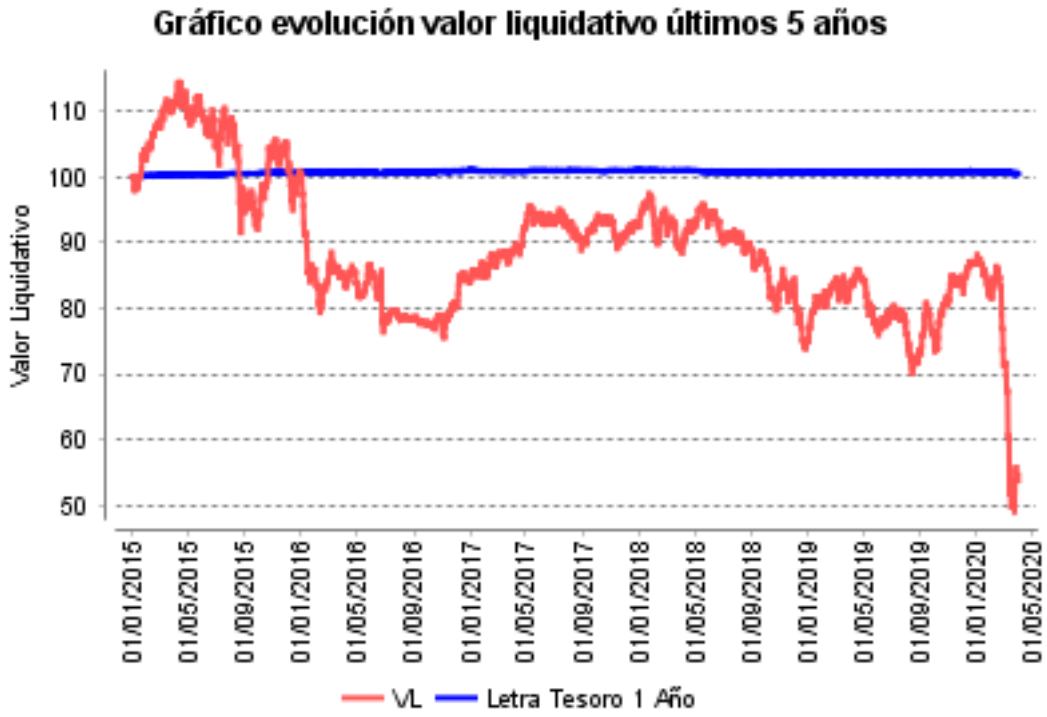
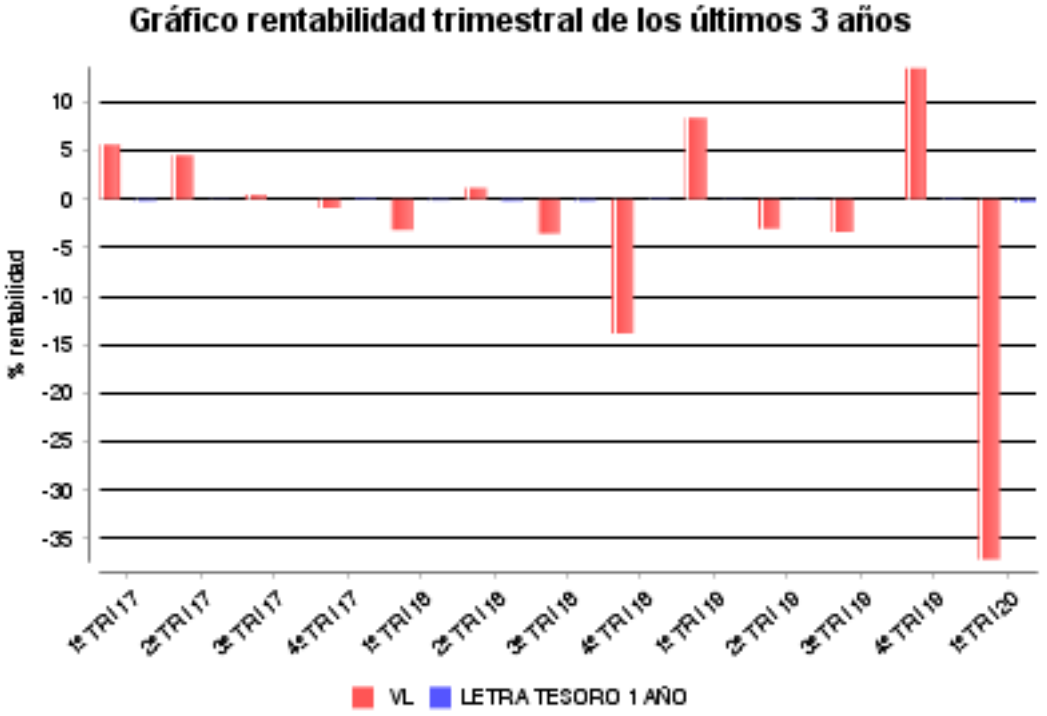


Gráfico rentabilidad



2. DATOS ECONÓMICOS

2.3 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	1.369	98,12	2.157	97,14
* Cartera interior	358	25,65	561	25,26
* Cartera exterior	1.011	72,47	1.596	71,88
* 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)	28	2,04	57	2,59
(+/-) RESTO	-2	-0,16	6	0,28
TOTAL PATRIMONIO	1.396	100,00	2.221	100,00

Notas:
El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	2.221	1.954	2.221	
(+/-) Compra venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-42,98	12,61	-42,98	-409,90
(+) Rendimientos de gestión	-42,39	13,34	-42,39	-388,94
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,11	0,09	0,11	18,67
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-42,49	13,25	-42,49	-391,58
+/- 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	0,00	-0,01	-362,38
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,59	-0,73	-0,59	-26,16
- Comisión de sociedad gestora	-0,45	-0,45	-0,45	-10,50
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-10,48
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,19	-0,07	-67,92
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,06	-0,05	-15,64
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-91,30
(+) 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
(+/-) Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	0	0
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	1.396	2.221	1.396	

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	%
TALGO	EUR	104	7,44	154	6,95
EUSKALTEL	EUR	50	3,57	66	2,99
BBVA	EUR	41	2,92	70	3,14
GPO.C.OCCIDENTE	EUR	13	0,92	22	0,98
INDRA	EUR	0	0,00	46	2,06
MAPFRE	EUR	31	2,23	47	2,13
DISTRIBUIDORA I	EUR	26	1,88	0	0,00
ACERINOX	EUR	81	5,79	131	5,88
SOL MELIA	EUR	12	0,89	25	1,13
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		358	25,64	561	25,26
TOTAL RENTA VARIABLE		358	25,64	561	25,26
TOTAL INTERIOR		358	25,64	561	25,26
EURONAV S.A.	EUR	58	4,18	61	2,77
HOLCIM LTD.	CHF	33	2,39	103	4,65
DUFRY AG	CHF	20	1,42	62	2,78
DEUTSCHE BK	EUR	60	4,28	69	3,11
VOLKSWAGEN	EUR	21	1,53	35	1,59
ROCKET INTERNET	EUR	37	2,64	44	1,99
K+S AG	EUR	23	1,64	48	2,15
JC DECAUX	EUR	16	1,18	0	0,00
AXA	EUR	28	2,04	45	2,04
SAINT GOBAIN	EUR	44	3,18	73	3,29
TRIGANO SA	EUR	29	2,08	47	2,12
LLOYDS TSB	GBP	19	1,39	40	1,78
STANDARD LIFE	GBP	88	6,33	135	6,08
DE LONGHI	EUR	20	1,42	25	1,10
TELECOM ITALIA	EUR	37	2,67	56	2,51
UNICREDITO	EUR	21	1,54	39	1,76
DENTSU INC.	JPY	35	2,51	62	2,79
NOMURA HOLDINGS	JPY	47	3,38	57	2,56
ARCELORMITTAL	EUR	21	1,49	38	1,69
BEFESA SA	EUR	32	2,29	46	2,05
AEGON	EUR	26	1,83	45	2,03
BETER BED HOLDI	EUR	4	0,32	10	0,46
FUGRO N.V.	EUR	63	4,53	170	7,64
BOSKALIS WESTMI	EUR	107	7,66	148	6,67
NORWEGIAN AIR S	NOK	6	0,44	15	0,67
MOTA-ENGIL SGPS	EUR	42	3,00	47	2,11
CRITEO SPON ADR	USD	0	0,00	23	1,04
MATTEL	USD	36	2,58	54	2,45
TRIPADVISOR INC	USD	35	2,54	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.011	72,48	1.596	71,88
TOTAL RENTA VARIABLE		1.011	72,48	1.596	71,88
TOTAL EXTERIOR		1.011	72,48	1.596	71,88
TOTAL INVERSION FINANCIERA		1.369	98,12	2.157	97,14
Inversiones financieras dudosas, morosas o en litigo					
MARTINSA-FADESA	EUR	0	0,00	0	0,00

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 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 la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

No aplicable

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (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 143,86 euros, lo que supone un 0,007% 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.
El primer trimestre de 2020 será recorado como una verdadera película de terror, una pesadilla que ni en el peor de nuestros sueños pudiésemos haber imaginado. El actor principal es un enemigo invisible llamado Covid-19 que se reproduce exponencialmente entre humanos y a nivel mundial de la manera más sarcástica posible: a través de caricias, besos y abrazos.
El confinamiento generalizado ha sido la principal solución para combatir el virus y no aprofundizar más en la crisis sanitaria. En consecuenica, el cese de toda actividad ha derivado en una crisis económica sin precedentes, en que las respectivas autoridades monetarias han respondido inundando de liquideza todo el sistema.
A nivel financiero, la incertidumbre generalizada ha provocado significativas caídas en los activos de riesgo, situándose en mínimos de 2008. Aunque esta crisis no pasará a la historia por la magnitud de los descensos, sino por su rapidez. Las guias de resultados que dieron las compañías para el presente ejercicio se han convertido en papel mojado y los respectivos índices de volatilidad volvieron a situarse en niveles de Lehman Brothers, animados por una ?infodemia? de todos los medios de comunicación que hizo brillar la racionalidad por su ausencia. Por si esto no fuese suficiente, el precio del petróleo se desplomó tras la ruptura del acuerdo de reducción de producción entre los países de la OPEP y no OPEP ante la negativa de Rusia, agudizando todavía más las cotizaciones de las compañías relacionadas con el sector.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La crisis atual tiene una naturaleza distinta ya que su origen es una pandemia, un shock externo, por lo que la recuperación económica debería ser mas o menos rápida, dependiendo en gran medida de la duración del confinamiento. Por este motivo, hemos aprovechado la volatilidad para utilizar toda la caja disponible comprando acciones hasta el límite legal, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo.

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 -37,16%, en el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,27%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -37,16% y el número de partícipes ha registrado un disminución de -3 accionistas, lo que supone una variación del -2,83%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -37,16%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período 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 -37,16%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de sicavs gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -18,37%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
Durante el trimestre utilizamos toda la caja disponible para aumentar hasta el límite máximo legal la exposición en renta variable, comprando negocios singulares, saneados y con fuerte potencial alcista como JC Decaux, Mota Engil o TripAdvisor. Del mismo modo, vendimos o reducimos la exposición en compañías de calidad (Lafarge Holcim, Indra, Criteo, etc.), pero con menor potencial alcista, para financiar las compras y, de esta forma, incrementar de manera sustancial el descuento fundamental del conjunto de la cartera de la Sicav.
Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: INDRA, DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: FUGRO NV-CVA, TALGO, ACERINOX, STANDARD LIFE ABERDEEN PLC, DUFRY AG.

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.
La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del -0,4%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estrucutrados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC mantiene en cartera acciones de:: MARTINSA FADESA.con un peso patrimonial de 0%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el trimestre ha sido del 49,39%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,45%. El VaR de final de trimestre, a 30 sesiones con un nivel de confianza del 99%, es de un 41,96%.
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 0,04 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

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 que se celebraron en Barcelona y cercanías de aquellas empresas que estaban en las carteras de las IIC gestionadas con independencia del porcentaje del capital que se tuviera 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 inversores, 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 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.
Dicen que toda crisis tiene 3 caracterísicas: una solución, una fecha de caducidad y una enseñaza para toda la vida. Esperemos que la solución se traduzca en un mayor retorno de la inversión, que la fecha de caducidad sea lo más corta posibile y que nunca olvidemos la enseñana.

10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

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