

SCHNELL VOYAGER 3, SICAV SA

Nº Registro CNMV: 2940

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

Gestora: 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles 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, relacionada con la IIC en:

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: 28/01/2004

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 7 (En una escala del 1 al 7)
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: 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

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,20	0,16	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. 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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	2.000.000,00	2.000.000,00
Nº de accionistas	103,00	106,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	1.558	0,7790	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 de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,89	0,00	0,89	0,89	0,00	0,89	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

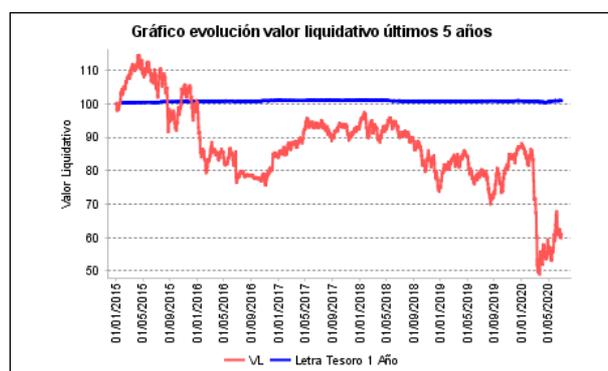
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-29,84	11,63	-37,16	13,62	-3,36	15,43	-18,54	10,01	0,29

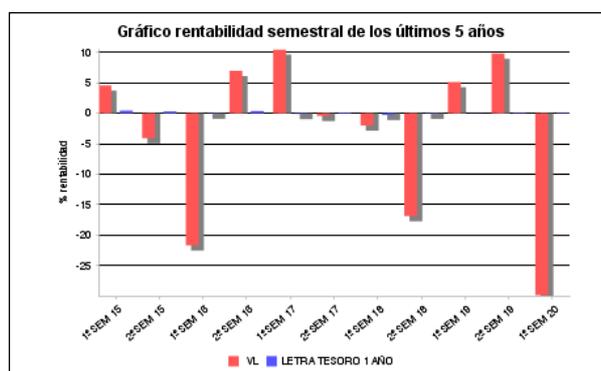
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,20	0,61	0,59	0,73	0,63	2,52	2,37	2,28	1,86

(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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.530	98,20	2.157	97,12
* Cartera interior	388	24,90	561	25,26
* Cartera exterior	1.142	73,30	1.596	71,86
* 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)	25	1,60	57	2,57
(+/-) RESTO	4	0,26	6	0,27
TOTAL PATRIMONIO	1.558	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.221	2.023	2.221	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-38,95	9,74	-38,95	-434,32
(+) Rendimientos de gestión	-37,74	11,10	-37,74	-384,32
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Dividendos	0,90	0,30	0,90	147,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-38,61	11,25	-38,61	-387,26
± 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	-0,48	0,00	-100,00
± Otros resultados	-0,03	0,02	-0,03	-229,90
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-1,21	-1,36	-1,21	-25,48
- Comisión de sociedad gestora	-0,89	-0,91	-0,89	-17,55
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-17,54
- Gastos por servicios exteriores	-0,14	-0,29	-0,14	-58,69
- Otros gastos de gestión corriente	-0,12	-0,11	-0,12	-13,78
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	53.821,74
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-493,72
+ 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	-493,72
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.558	2.221	1.558	

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

3. Inversiones financieras

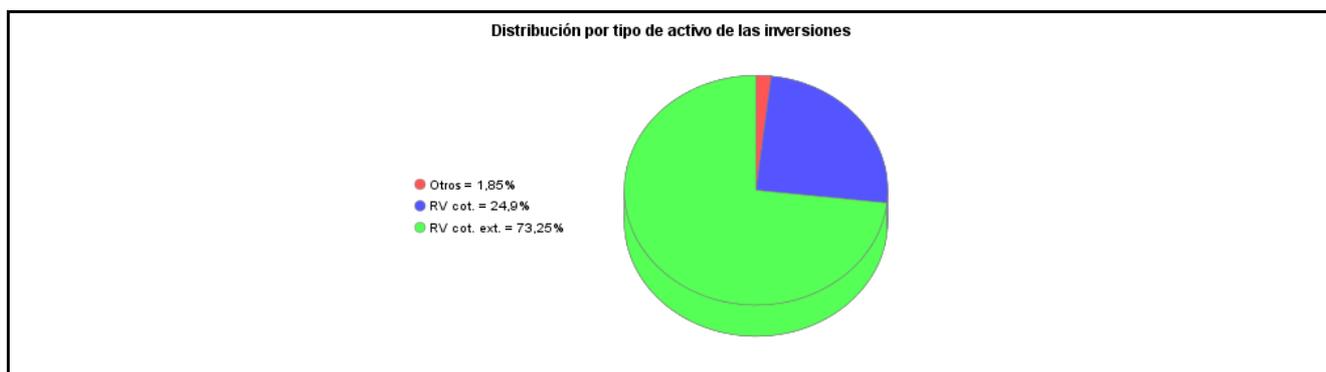
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	388	24,90	561	25,26
TOTAL RENTA VARIABLE	388	24,90	561	25,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	388	24,90	561	25,26
TOTAL RV COTIZADA	1.142	73,25	1.596	71,88
TOTAL RENTA VARIABLE	1.142	73,25	1.596	71,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.142	73,25	1.596	71,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.530	98,15	2.157	97,14

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 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 los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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 87,69 euros, lo que supone un 0,005% del patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

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.

Los principales índices bursátiles han recuperado durante el segundo trimestre gran parte de los fuertes descensos registrados especialmente en marzo, situándose incluso en rentabilidades positivas anuales en varios índices estadounidenses.

La preocupación inicial sobre el verdadero impacto económico del Covid-19 ha ido remitiendo día tras día a medida que iban mejorando las cifras de contagios/muertos, hasta el punto de acortar los tiempos de confinamiento general y anticipar lo que se conoce como la "nueva normalidad". En consecuencia, la economía se ha reactivado antes de lo que se pensaba inicialmente, lo que se ha visto reflejado en la cotización de muchas compañías.

Los respectivos Bancos Centrales han tenido un papel fundamental en la recuperación de la confianza de los inversores, al anunciar que utilizaran todas las medidas a su alcance para minimizar los efectos económicos de la pandemia. Inyecciones de liquidez al sistema han amortiguado en gran medida una primera oleada de impagos, lo que también se reflejó en el mercado de renta fija al reducirse de nuevo los diferenciales en la gran mayoría de emisiones.

El precio del petróleo, que había sido otra de las preocupaciones de la comunidad financiera, también ha iniciado la senda de recuperación una vez firmados los acuerdos de reducción de la producción entre los países de la OPEP y no OPEP.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La crisis actual tiene una naturaleza distinta ya que su origen es una pandemia, un shock externo, por lo que la recuperación económica debería ser más consistente una vez controlado el virus. 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 de la Sicav.

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 -29,84%, en el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,09%.

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 -29,84% y el número de partícipes ha registrado una disminución de -3 accionistas, lo que supone una variación del -2,83%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -29,84%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 1,2%.

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 -29,84%, 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 -11,64%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, hemos tomado posición en Norwegian, Standard Life Aberdeen, Tripadvisor, Mota Engil, Dia, JC Decaux. Hemos desinvertido Indra y Criteo ADR.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: DEUTSCHE BANK, DE LONGHI SPA, INDRA, DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: FUGRO NV-CVA, TALGO, DUFY AG, ACERINOX, BOSKALIS WESTMINSTER-CVA.

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 semestre 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 estructurados, 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.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el trimestre ha sido del 37,73%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,79%. El VaR de final de trimestre, a 30 sesiones con un nivel de confianza del 99%, es de un 45,49%.

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.

La pandemia ha motivado un aumento de la incertidumbre en todos los agentes económicos pero, a su vez, ha posibilitado nuevas oportunidades de inversión que hemos aprovechado en compañías de calidad con un precio mucho más atractivo; lo que ya está generando retornos positivos que deberían ampliarse en la vuelta a un entorno de mercado más normalizado.

Muy previsiblemente continuaremos con niveles de inversión elevados en renta variable durante los próximos meses dada la descorrelación actual entre cotizaciones y valoraciones, con el objetivo de maximizar el retorno para los partícipes del Fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	107	6,89	154	6,95
ES0105075008 - ACCIONES EUSKALTEL	EUR	58	3,75	66	2,99
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	43	2,75	70	3,14
ES0116920333 - ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE	EUR	14	0,92	22	0,98
ES0118594417 - ACCIONES INDRA	EUR	0	0,00	46	2,06
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	32	2,03	47	2,13
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	28	1,79	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	93	5,99	131	5,88
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	12	0,78	25	1,13
TOTAL RV COTIZADA		388	24,90	561	25,26
TOTAL RENTA VARIABLE		388	24,90	561	25,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		388	24,90	561	25,26
BE0003816338 - ACCIONES EURONAV S.A.	EUR	40	2,58	61	2,77
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD.	CHF	39	2,50	103	4,65
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	18	1,18	62	2,78
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	85	5,43	69	3,11
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	27	1,73	35	1,59
DE000A12UKK6 - ACCIONES ROCKET INTERNET	EUR	38	2,45	44	1,99
DE000KSAG888 - ACCIONES K+S AG	EUR	24	1,55	48	2,15
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	17	1,06	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	34	2,15	45	2,04
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	64	4,11	73	3,29
FR0005691656 - ACCIONES TRIGANO SA	EUR	47	2,99	47	2,12
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS TSB	GBP	18	1,18	40	1,78
GB00BF806K64 - ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	109	6,97	135	6,08
IT0003115950 - ACCIONES DE LONGHI	EUR	30	1,95	25	1,10
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA	EUR	35	2,24	56	2,51
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO	EUR	25	1,58	39	1,76
JP3551520004 - ACCIONES DENTSU INC.	JPY	42	2,71	62	2,79
JP3762600009 - ACCIONES NOMURA HOLDINGS	JPY	49	3,15	57	2,56
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	22	1,44	38	1,69
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	42	2,67	46	2,05
NL0000303709 - ACCIONES AEGON	EUR	29	1,88	45	2,03
NL0000339703 - ACCIONES BETER BED HOLDI	EUR	8	0,53	10	0,46
NL0000352565 - ACCIONES FUGRO N.V.	EUR	59	3,78	170	7,64
NL0000852580 - ACCIONES BOSKALIS WESTMI	EUR	114	7,33	148	6,67
NO0010196140 - ACCIONES NORWEGIAN AIR S	NOK	6	0,39	15	0,67
PTMEN0AE0005 - ACCIONES MOTA-ENGIL SGPS	EUR	43	2,79	47	2,11
US2267181046 - ADR CRITEO SPON ADR	USD	0	0,00	23	1,04
US5770811025 - ACCIONES MATTEL	USD	39	2,49	54	2,45
US8969452015 - ACCIONES TRIPADVISOR INC	USD	38	2,44	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.142	73,25	1.596	71,88

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		1.142	73,25	1.596	71,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.142	73,25	1.596	71,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.530	98,15	2.157	97,14
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0161376019 - ACCIONESIMARTINSA-FADESA	EUR	0	0,00	0	0,00

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)