

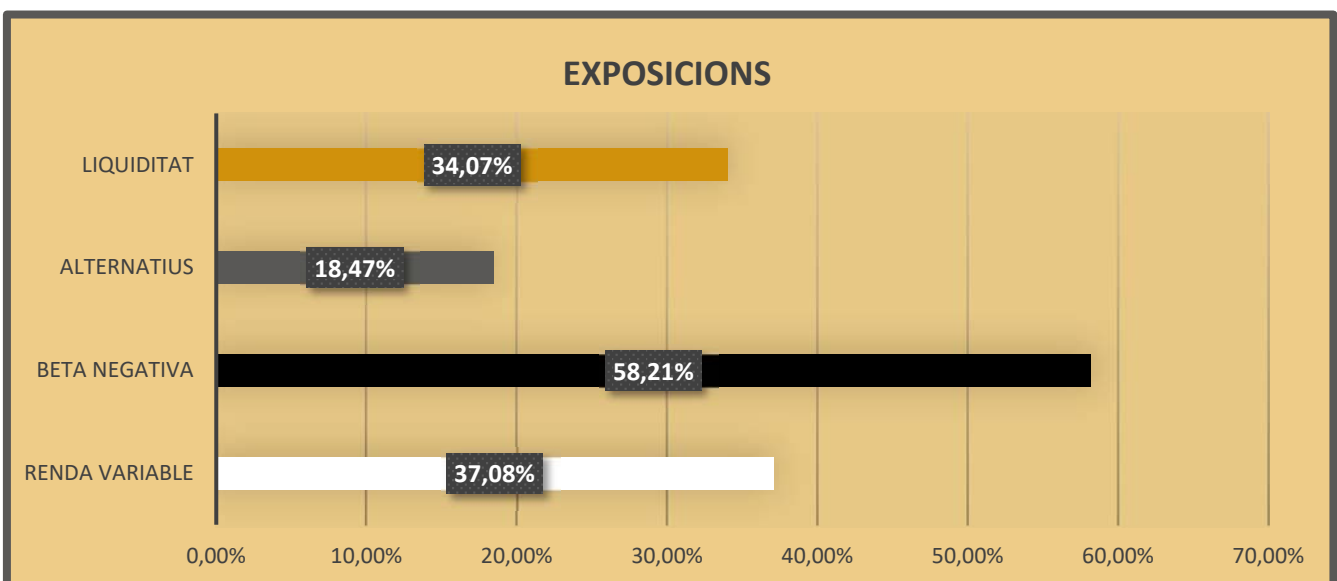
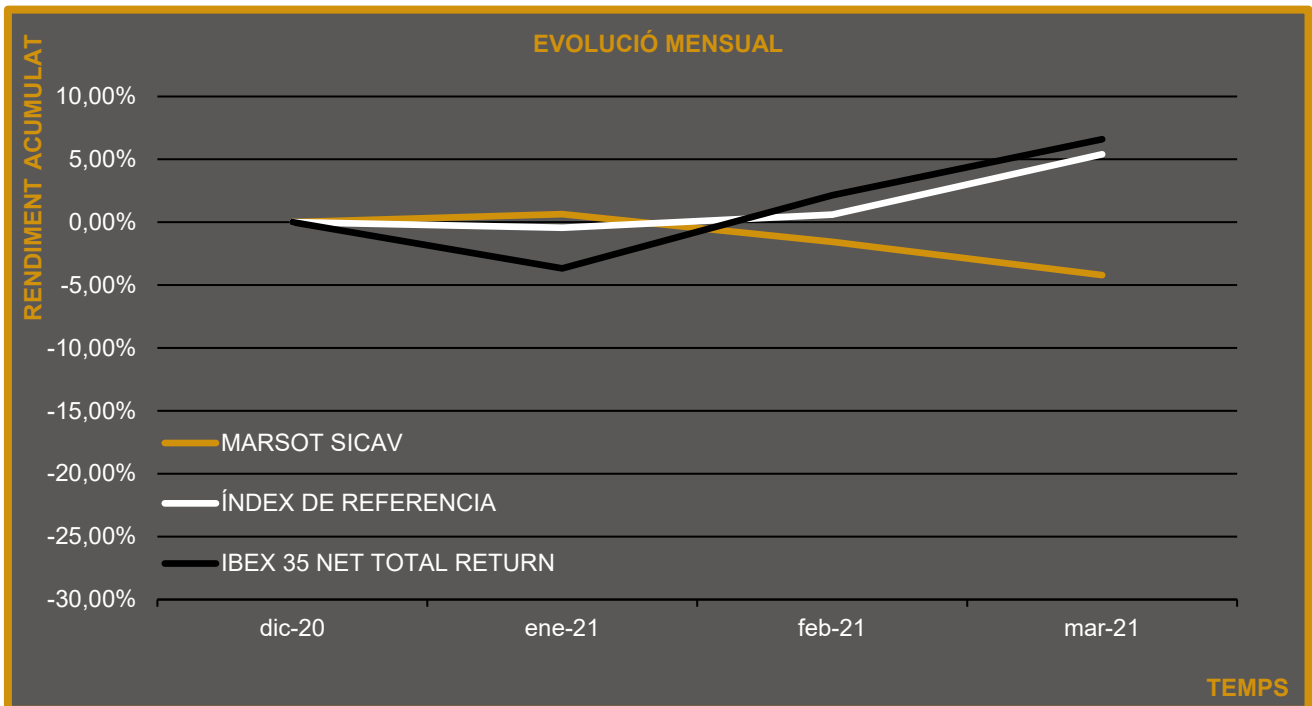


CARTERA MULTIESTRATÈGIA MARSOT SICAV



MARÇ 2021

SITUACIÓ



ACTIUS	% ÚLTIM MES	% DEL 2021
MARSOT SICAV	-2,68%	-4,20%
ÍNDEX DE REFERÈNCIA	4,79%	5,41%
IBEX 35 NET RETURN	4,36%	6,60%

COMENTARI MENSUAL

Tanquem el mes de març amb una caiguda del 2,68%, degut principalment a les importants ponderacions en estratègies de cobertura tal com que ens marquen els nostres models.

Seguim sent conservadors a l'hora d'invertir a l'espera de que arribin correccions en els mercats que ens permetin entrar en preus més atractius i còmodes.

Per això mantenim inactiva la estratègia megatendències, ja que es centra en buscar una tipologia d'empreses molt sobrevalorades durant l'últim any i la qual no compte amb cobertura per moments hostils.

De fet, les posicions curtes en cartera formen part d'aquest tipus d'empreses, com també altres empreses de petita i mitjana capitalització que s'han revaloritzat extremadament per l'allau especulativa de molts minoristes.

No obstant, seguim treballant en base un plantejament multi estratègic compost per 8 estratègies (7 actualment actives) que ens permeti batre el nostre índex a llarg termini amb criteris objectius i analítics.

Així doncs, hem desenvolupat un nou informe complementari el qual tingui un format més tècnic i específic amb la intenció d'acostar la gestió al client amb la màxima transparència.

Un nou informe que detallarà la evolució i exposició de cada una de les 8 estratègies durant l'últim mes i la cartera quantitativa model adoptada pel pròxim mes.

Finalment, recordar que estem arribant al final de la pauta estacional clàssica que demostra que històricament els mercats tendeixen a ser molt més alcistes de novembre a abril i molt més baixistes i erràtics de maig a octubre. Això sumant-li les altes valoritzacions que s'estan pagant provoca que esperem un estiu bastant més mogut del que hem tingut aquest últim semestre.

INFORMACIÓ D'INTERÈS

RENDA VARIABLE: fa referència als fons d'inversió que inverteixen en empreses cotitzades en borsa o en índex de referència bursàtil.

LIQUIDITAT: Es tracta dels diners no exposats a risc, ja sigui a través d'efectiu o en inversions en lletres del tresor.

BETA NEGATIVA: Es refereix a aquells actius que tenen una correlació negativa respecte la renda variable.

ALTERNATIUS: són aquells actius que tenen un compartiment independent als mercats financers y que busquen obtenir rendiments en qualsevol entorn de mercat..

ÍNDEX DE REFERÈNCIA: es un indicador de rendiments nets amb polítiques similars a la SICAV que s'utilitza per comparar-se i el qual es pretén superar. En aquest cas, l'índex de referència esta compost per múltiples índex diferents, ja que la SICAV opera amb un propòsit de multiestrategia. Concretament aquest esta format pels següents índex: **10% MSCI EM Equal Country Weight Net Eur Index, 30% MSCI EAFE Equal Country Weight Net Eur Index, 20% S&P 500 Net Eur Index, 10% BB Global-Aggregate TR Eur Index i 30% HFRI-I Liquid Alternative UCITS Eur Index.**

ESTRUCTURA DE LA SOCIETAT

Societat gestora: GVC Gaesco Gestió

Custodia: BNP Paribas

Estructura jurídica: SICAV espanyola

Òrgan regulador: CNMV

Mercat on cotitza: MAB

Auditor: PwC

DADES DE CONTACTE

Oficina GVC Gaesco Reus

Pl. Prim 14, 2o 3a

Reus, Tarragona.

gerard.dominguez@gvcgaesco.es

gerard.zapater@gvcgaesco.es

Tef: 977 34 25 59

DESPESES

Comissió de gestió: 1,20%

Comissió de èxit: 7%

Comissió depositaria: 0,09%

Comissió de subscripció: 0,00%

Comissió de reemborsament: 0,00%

INFORMACIÓ RELLEVANT

ISIN: ES0178649002

Divisa: euro

Patrimoni: 3.250.475,14

Liquiditat: diària

Codi Bloomberg: S4117

Inversió mínima: 1 acció

Termini mínim d'inversió recomanat: 5 anys

Aquest document, així com les dades, opinions, estimacions, previsions i recomanacions contingudes en aquest, han estat elaborats per GVC Gaesco Gestió, S.G.I.I.C., S.A. (d'ara endavant "GVC Gaesco Gestió"), amb la finalitat de proporcionar informació general a la data d'emissió de l'informe i estan subjectes a canvi sense previ avís. GVC Gaesco Gestió no assumeix cap compromís de comunicar aquests canvis ni d'actualitzar el contingut del present document. GVC Gaesco Gestió considera que la informació i/o les interpretacions, estimacions i/o opinions relacionades amb els instruments financers i/o emissors dels quals tracta aquest document, estan basats en fonts que es consideren fiables i de reconegut prestigi, disponibles per al públic en general. GVC Gaesco Gestió no garanteix la precisió, integritat, correcció o el caràcter complet d'aquestes fonts, al no haver estat objecte de verificació independent per part de GVC Gaesco Gestió i, en qualsevol cas, els receptors d'aquest document no hauran de confiar exclusivament en aquest, abans de dur a terme una decisió d'inversió. Ni el present document, ni el seu contingut, constitueixen una oferta, invitació o sol·licitud de compra, venda o subscripció de valors o d'altres instruments o de realització o cancel·lació d'inversions, ni poden servir de base per a cap contracte, compromís o decisió de cap mena. Els comentaris que figuren en aquest document tenen una finalitat merament divulgativa i no pretenen ser, no són i no poden considerar-se en cap cas assessorament en matèria d'inversió ni cap altre tipus d'assessorament. GVC Gaesco Gestió no assumeix cap responsabilitat per qualsevol pèrdua, directa o indirecta, que pogués resultar de l'ús d'aquest document o del seu contingut. L'inversor ha de tenir en compte que l'evolució passada dels valors o instruments o els resultats històrics de les inversions, no garanteixen l'evolució o resultats futurs. El preu dels valors o instruments o els resultats de les inversions poden fluctuar en contra de l'interès de l'inversor i fins i tot suposar-li la pèrdua de la inversió inicial. GVC Gaesco Gestió o qualsevol altra entitat del Grup GVC Gaesco, així com els seus respectius directors o empleats, poden tenir una posició en qualsevol dels valors o instruments als quals es refereix el present document, directa o indirectament, o en qualssevol altres relacionats amb aquests; poden negociar amb aquests valors o instruments, per compte propi o alià, proporcionar serveis d'assessorament o altres serveis a l'emissor d'aquests valors o instruments, a empreses relacionades amb els mateixos o als seus accionistes, directius o empleats i poden tenir interessos o dur a terme qualssevol transaccions en aquests valors o instruments o inversions relacionades amb aquests, amb caràcter previ o posterior a la publicació del present informe, en la mesura permesa per la llei aplicable. Els empleats de GVC Gaesco Gestió o una altra entitat del Grup GVC Gaesco poden proporcionar comentaris de mercat, verbalment o per escrit, o estratègies d'inversió als clients que reflecteixen opinions contràries a les expressades en el present document; així mateix GVC Gaesco Gestió o qualsevol altra entitat del Grup GVC Gaesco pot adoptar decisions d'inversió per compte