

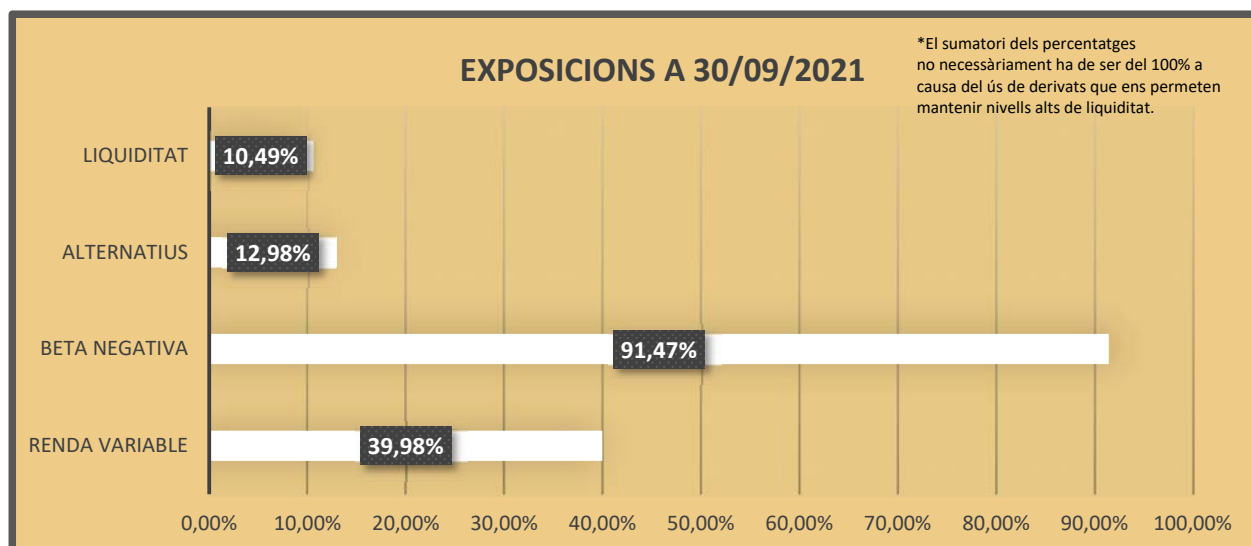
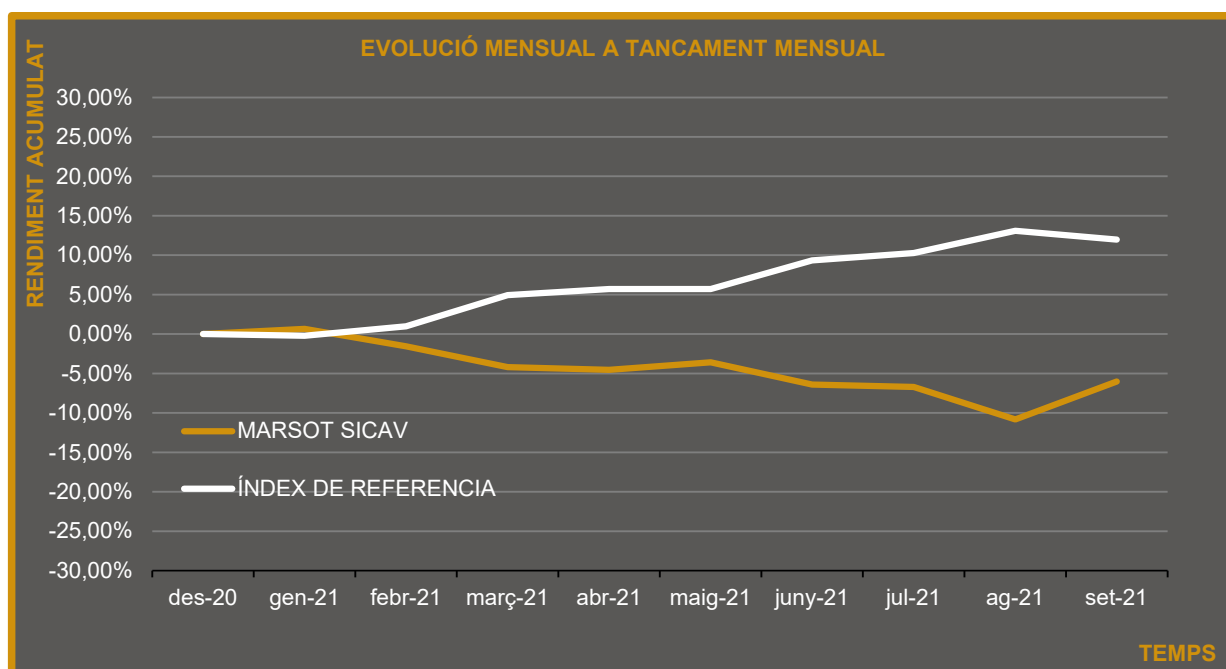


# CARTERA MULTIESTRATÈGIA MARSOT SICAV



SETEMBRE 2021

## SITUACIÓ



ACTIUS	% ÚLTIM MES	% DEL 2021
MARSOT SICAV	5,39%	-6,02%
ÍNDEX DE REFERÈNCIA	-1,00%	11,98%

## ESTRATÈGIES QUANTITATIVES

ESTRATÈGIA	ACTIVA / EN COBERTURA	% MENSUAL ESTRATÈGIA
PRICE ACTION STRUCTURE	NO ACTIVA	0,00%
WORLD DUAL MOMENTUM	NO ACTIVA	0,00%
SMALL WORLD EMA	NO ACTIVA	0,00%
USA STRENGHT FACTORS	NO ACTIVA	0,00%
GLOBAL SECTOR ROTATION MODEL	NO ACTIVA	0,00%

## ESTRATÈGIES QUALITATIVES

ESTRATÈGIA	ACTIVA / EN COBERTURA	% MENSUAL ESTRATÈGIA
SMART BUY AND HOLD	ACTIVA	-0,08%
MEAN REVERSION VALUE VS GROWTH	ACTIVA	6,48%
HEDGE FUND STRATEGIES	ACTIVA	-0,31%
MEGATRENDS FUNDS	NO ACTIVA	0,00%

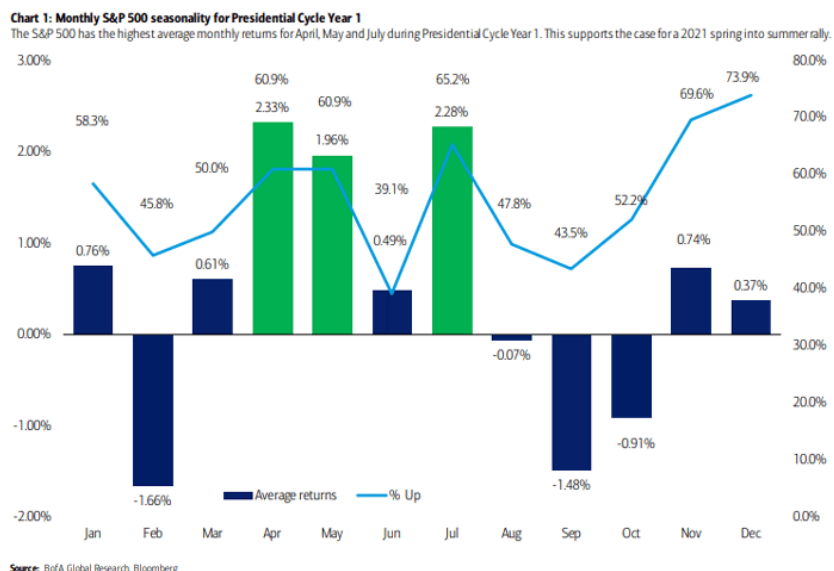
# CARTERA I PESOS ACTUALS

ESTRATÈGIA	ACTIU / MERCAT	PES TANCAMENT AGOST	PES TANCAMENT SETEMBRE
SMART BUY AND HOLD	IBERIA	1,16%	1,09%
	REGNE UNIT SMALL	2,29%	2,09%
	GESTIÓ DE COBERTURA	2,01%	1,78%
		2,47%	2,19%
HEDGE FUND STRATEGIES	GLOBAL MACRO	1,27%	1,19%
	MARKET NEUTRAL	1,12%	1,06%
	LONG SHORT WORLD	1,14%	1,10%
	LONG SHORT EU	1,32%	1,26%
	ESTACIONALITAT	1,20%	1,12%
	ESTACIONALITAT 2	1,09%	1,02%
	DEBT LONG SHORT	1,22%	1,15%
	HEDGE FUND TRACKER	1,12%	1,06%
	EVENT DRIVE	1,44%	1,36%
	PRECIOUS METALS	3,19%	2,66%
MEAN REVERSION VALUE VS GROWTH	EUROPE VALUE	17,03%	15,81%
	WORLD VALUE	11,14%	10,65%
	CONSUMER STAPLES	5,58%	5,19%
	UTILITIES	5,72%	5,14%
	SHORT NASDAQ	76,38%	58,71%
	SHORT RUSSELL 2K GROWTH	1,01%	1,08%
	SHORT S&P 500	9,83%	0,00%
	SHORT ARKK INNOVATION	1,33%	1,98%
	SHORT QQQ	10,87%	16,47%

## COMENTARI MENSUAL

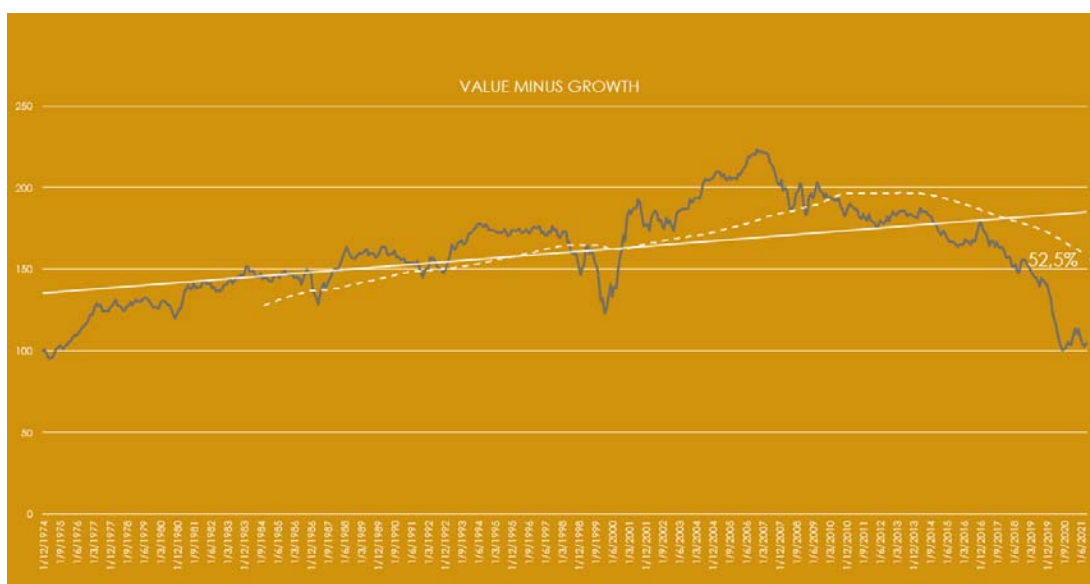
Mes de setembre especialment bo per la nostra estratègia principal, empreses valor menys empreses de creixement. Acabem sumant un 5,39% mentre el nostre índex de referència cau un 1%. No obstant això, estem convençuts que es tracta d'una incipient rotació on encara queda molt marge per obtenir rendiment destacable.

De fet, l'evolució de la cartera ha sigut notablement superior al comportament de l'estratègia pura, ja que comptàvem amb major pesos baixistes davant de les pautes estacionals que indicaven feblesa en el mercat.



Com es pot observar en aquest gràfic, tant setembre com octubre tendeixen a tenir una mitjana de rendiment negativa durant els mesos de setembre i octubre després del primer any d'unes eleccions a la casa blanca.

A més, la base de l'estratègia ha estat positiva i el diferencial entre el valor i el creixement ha minvat. Tot i això, encara ens trobem a nivells molt inferiors als objectius del 52,5% de rendiment que se situa a la mitjana dels últims 120 mesos i prop dels nivells pre-covid.



## 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 multiestrègia. 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](mailto:gerard.dominguez@gvcgaesco.es)  
[gerard.zapater@gvcgaesco.es](mailto:gerard.zapater@gvcgaesco.es)

Tef: 977 34 25 59

### DESPESES

Comissió de gestió: 1,20%  
Comissió de èxit: 0,00%  
Comissió depositaria: 0,08%  
Comissió de subscripció: 0,00%  
Comissió de reemborsament: 0,00%

### INFORMACIÓ RELLEVANT

ISIN: ES0178649002  
Divisa: euro  
Patrimoni: 4.695.988,42  
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 qualsevol altres relacionals amb aquests, poden negociar amb aquests valors o instruments, per compte propi o aliat, 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 qualsevol 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 reflecteixin 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