



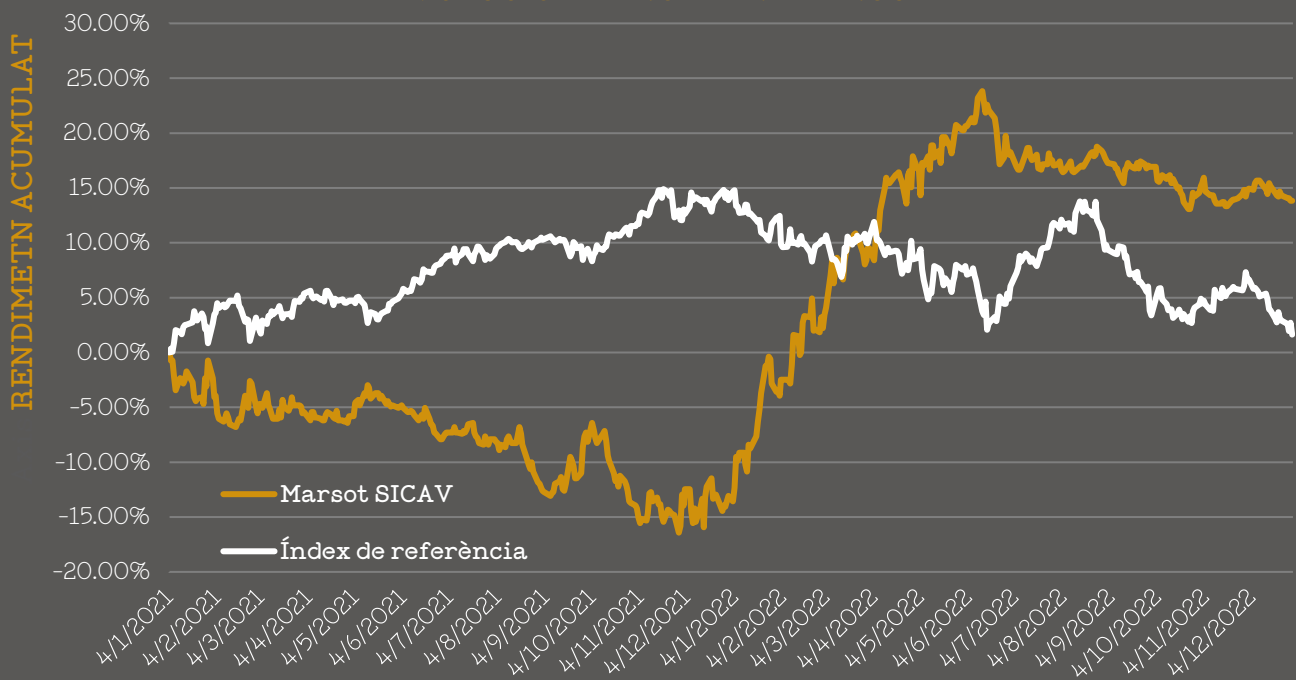
CARTERA MULTIESTRATÈGIA MARSOT SICAV



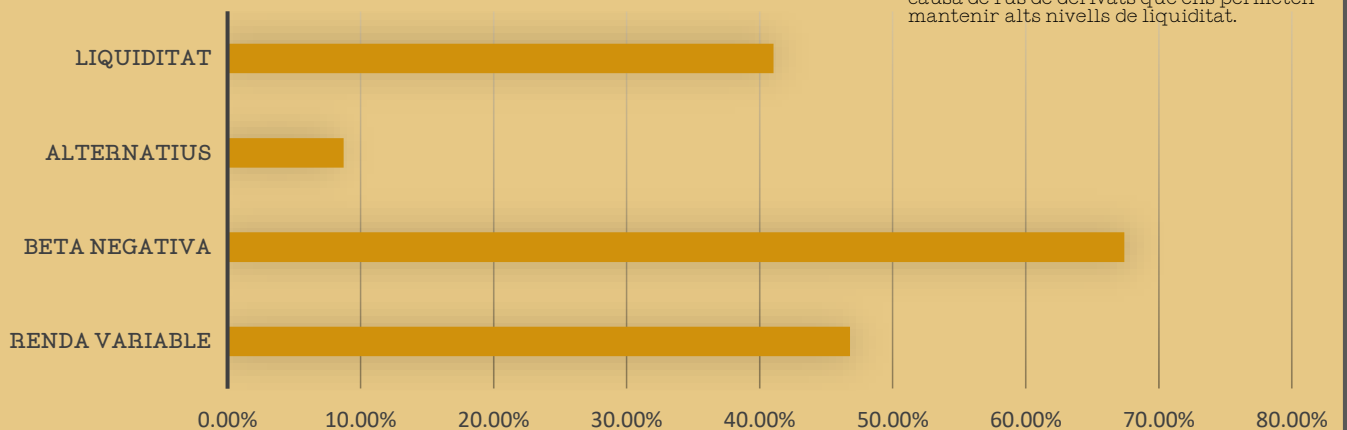
4rt TRIMESTRE 2022

SITUACIÓ

EVOLUCIÓ A TANCAMENT MENSUAL



EXPOSICIONS A TANCAMENT DE MES



*El sumatori dels percentatges no necessàriament ha de ser del 100% a causa de l'ús de derivats que ens permeten mantenir alts nivells de liquiditat.

ACTIU	RENDIMENT ÚLTIM MES	RENDIMENT 2022
MARSOT SICAV	-0.32%	31.97%
ÍNDEX DE REFERÈNCIA	-5.30%	-10.75%

ESTRATÈGIES QUALITATIVES

ESTRATÈGIA	RENDIMENT MENSUAL PER ESTRATÈGIA	PES ACTUAL DE L'ESTRATÈGIA
SMART BUY AND HOLD	-1.57%	34.07%
INFLATION STRATEGY	1.23%	39.82%
HEDGE FUND STRATEGIES	0.02%	8.68%

ESTRATÈGIES QUANTITATIVES

(aquestes estratègies s'han iniciat aquest 2023 i part d'elles indiquen posicions de liquiditat)

ESTRATÈGIA	RENDIMENT MENSUAL PER ESTRATÈGIA	PES ACTUAL DE L'ESTRATÈGIA
WORLD MOMENTUM MODEL	0.00%	8.00%
SMALL WORLD MODEL	0.00%	8.00%
USA FACTOR MODEL	0.00%	8.00%
GLOBAL MULTI-ASSET MODEL	0.00%	8.00%

CARTERA ACTUAL

Nom	Actiu	Estratègia	Model	Pes(%)
MSCI EMU ETF	ETF	QUANT	World Momentum Model	1.99%
North America Natural Resources ETF	ETF	QUANT	Global Multi Asset Model	2.49%
Metals & Mining ETF	ETF	QUANT	Global Multi Asset Model	2.66%
Ultra U.S Treasury Bond Futures	FUTUR	QUAL	Smart Buy & Hold	20.46%
DWSI CROCI WORLD FUND	FONS	QUAL	Smart Buy & Hold	3.92%
GVC GAESCO 300 PLACES	FONS	QUAL	Smart Buy & Hold	16.94%
ANNUALCYCLES STRATEGIES FI	FONS	QUAL	HedgeFunds Strategies	0.80%
CANDRIAM BONDS - CRED OP	FONS	QUAL	HedgeFunds Strategies	0.83%
CARMIGNAC LONG-SHORT EUR	FONS	QUAL	HedgeFunds Strategies	0.89%
GOLDMAN SACH ABSOL RETURN	FONS	QUAL	HedgeFunds Strategies	0.81%
JPMORGAN INV GLBL MACRO OPP	FONS	QUAL	HedgeFunds Strategies	0.78%
LUMYNA PSAM GLOBAL EVENT	FONS	QUAL	HedgeFunds Strategies	0.94%
OFI PRECIOUS METAL FUNDS	FONS	QUAL	HedgeFunds Strategies	2.07%
PICTET AGORA EUR SICAV	FONS	QUAL	HedgeFunds Strategies	0.78%
QUADRIGA INVTS-IGNEO FUND-D	FONS	QUAL	HedgeFunds Strategies	0.70%
VERITAS GLOBAL REAL RETURN	FONS	QUAL	HedgeFunds Strategies	0.82%
Nasdaq 100 futures	FUTUR	QUAL	Inflation Strategy	-16.55%
Dax 40 Index Futures	FUTUR	QUAL	Inflation Strategy	-29.24%
World Consumer Staples UCITS ETF	ETF	QUAL	Inflation Strategy	3.20%
Russell 1000 Value ETF	ETF	QUAL	Inflation Strategy	3.34%
Deep Value USA	ETF	QUAL	Inflation Strategy	3.27%
FIDELITY IBERIA SICAV (LUXEMB)	FONS	QUAL	Inflation Strategy	2.50%
PRINCIPAL GLOBAL ORIG	FONS	QUAL	Inflation Strategy	3.88%
SCHROEDER ISF EUROPEAN	FONS	QUAL	Inflation Strategy	2.39%

COMENTARI TRIMESTRAL

Acabem l'any 2022 amb uns resultats excepcionals que arriben a superar en un 40% l'índex de referència de Marsot SICAV. Un any marcat per la recollida dels fruits d'una estratègia sembrada al llarg del 2021, en què ens anticipàvem a una crisi inflacionària que finalment s'ha acabat produint i reflectint en els mercats.

L'alta concentració en una sola estratègia ha estat un moviment extraordinari dins de la gestió de Marsot SICAV, i que es va executar per l'enorme asimetria positiva que hi havia entre el benefici esperat i el risc assumit. No obstant això, el potencial de revalorització de l'estratègia qualitativa "inflation Strategy" també s'ha anat dissipant gràcies al bon comportament que ha tingut fins ara. És per això que, començarem a infraponderar el seu pes des d'aquest inici del 2023, incorporant nous models de busca de rendiment que aportin una major diversificació.

Per tant, Comencem l'any activant 4 estratègies quantitatives: World Momentum Model, USA Factors Model, Small World Model i Global Multi-Asset Model. Quatre models que es basen en diferents assignacions tàctiques d'actius, per tal d'invertir en els sectors econòmics o regions geogràfiques amb més potencial, mitjançant criteris de momentum, volatilitat i correlacions testejats en fins a més de 30 anys.

Per aclarir el significat dels criteris anteriors s'adjunten 3 definicions d'aquests:

Momentum: fa referència l'impuls dels preus de les cotitzacions, ja que s'ha demostrat que les tendències en els preus perduren en el temps.

Volatilitat: Es tracta de l'oscil·lació que tenen els preus de les cotitzacions respecte a la seva mitjana. Diversos estudis han comprovat que una menor volatilitat aporta rendiments més alts i estables en el temps.

Correlació: Calcula el grau de relació recíproca entre 2 o més actius. Diferents autors han demostrat com una cartera d'inversió amb baixes correlacions aporta una major estabilitat i rendiment a llarg termini.

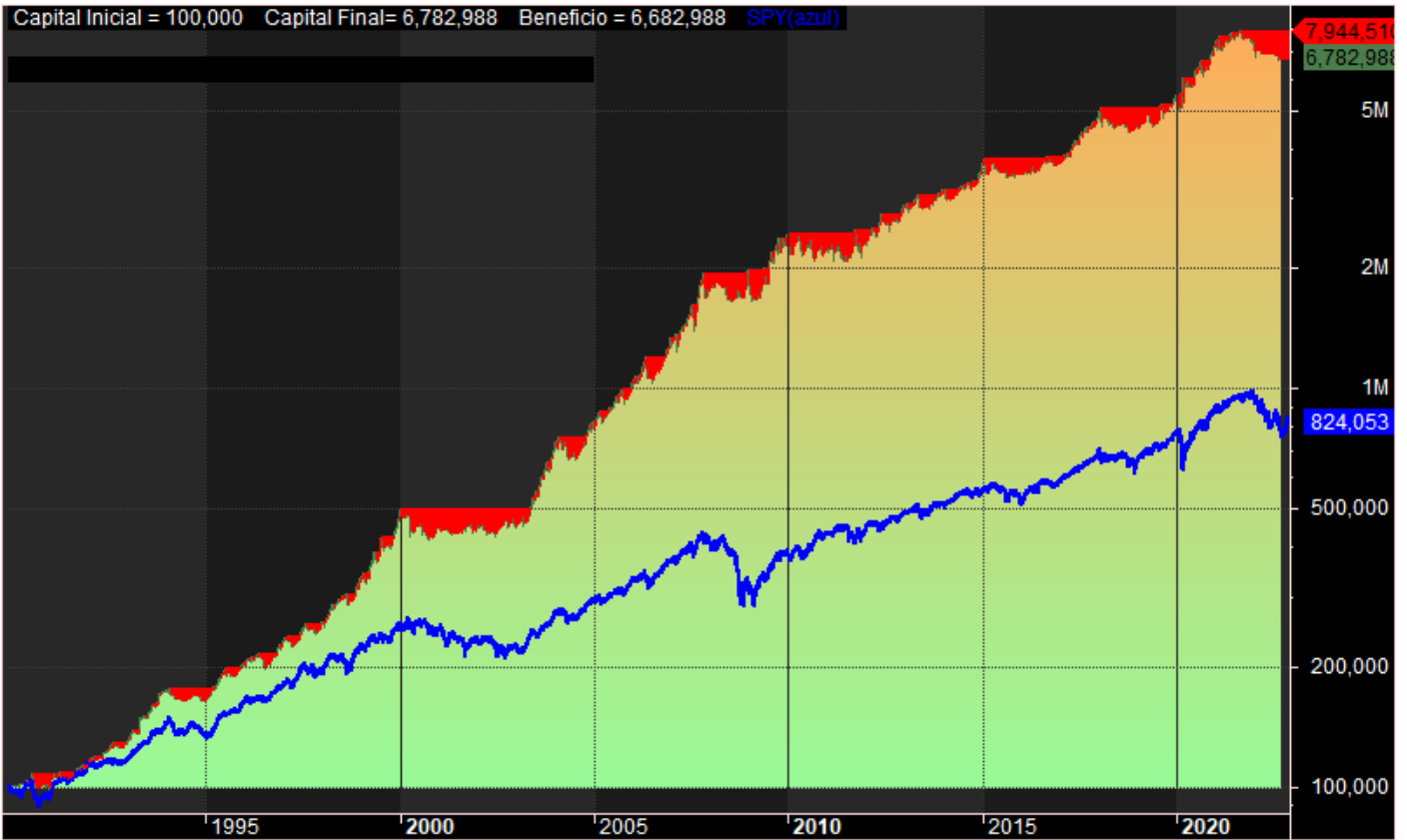
Aquestes estratègies busquen aportar una operativa objectiva basada en factors que han estat comprovats i publicats en diferents "papers" i revistes financeres, amb la idea d'aconseguir una millor ràtio rendibilitat/risc que la que ofereix el mercat de renda variable.

En la següent pàgina es presenten els resultats d'aquestes estratègies. Tot i això, matisar que els resultats que es presenten són bruts de comissions i que una estimació sobre el rendiment esperat seria restant entre un 2% i un 3% el rendiment anual mig reflectit en les taules.

Finalment, cal comentar que s'afegiran més estratègies a part de les 4 que s'activen actualment, així com recordar que també s'aniran actualitzant i monitorant les estratègies qualitatives. En tot cas, sempre s'anirà informant en els informes dels nous canvis desenvolupats.

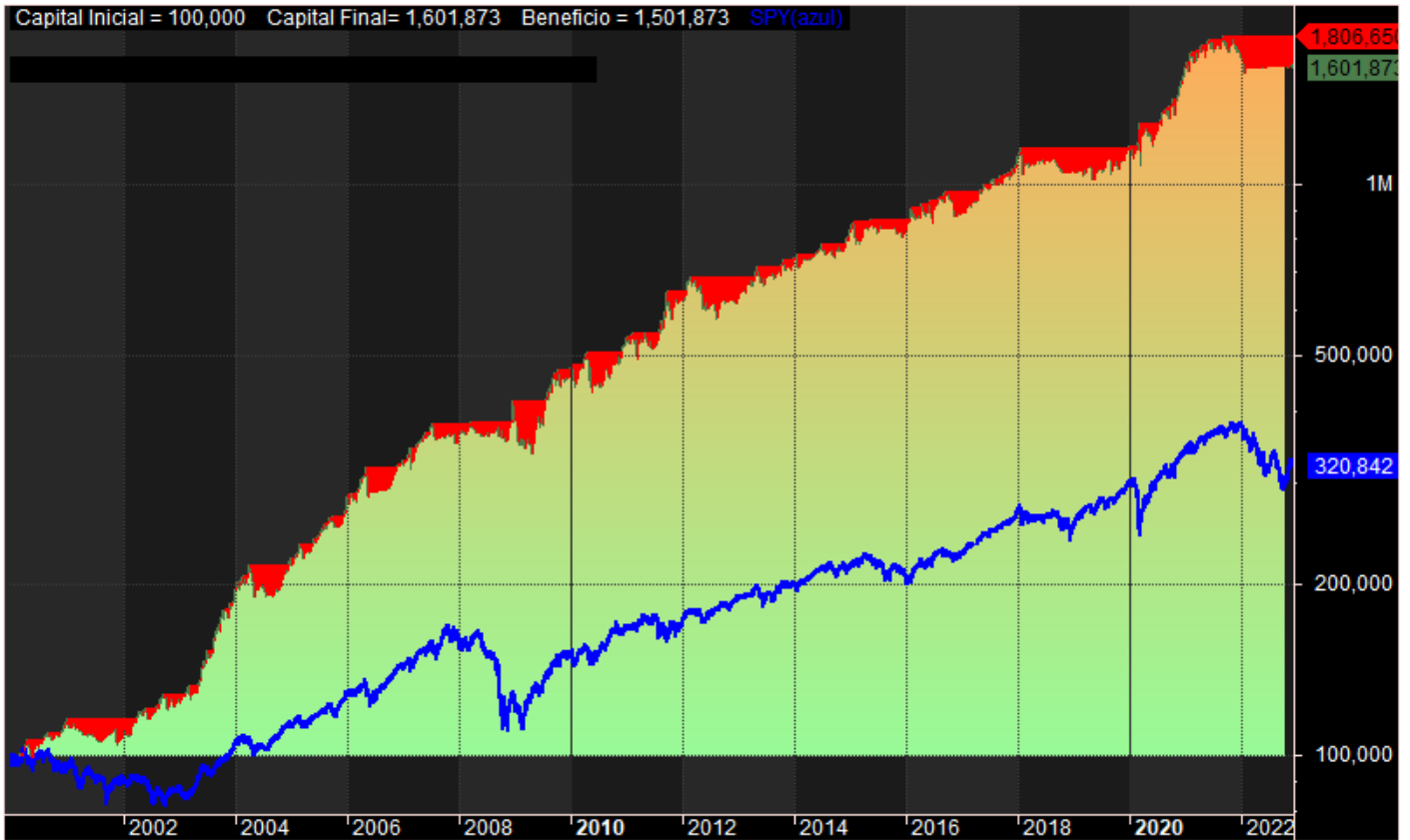
Moltes gràcies per la seva confiança i li desitgem un 2023 ple de salut i èxits.

WORLD MOMENTUM MODEL



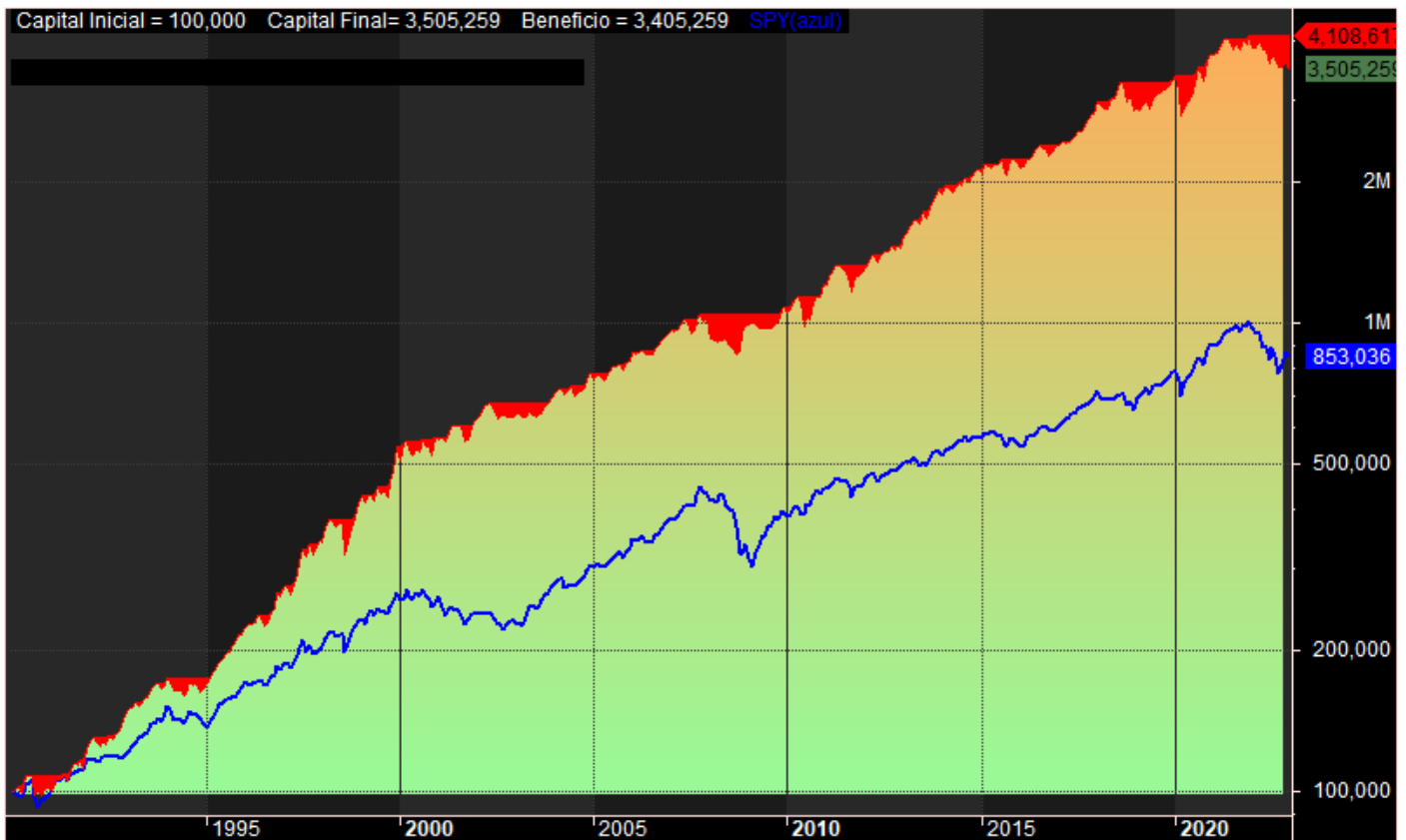
(in%)	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year	MDD
1990	N/A	0.6	0.8	0.4	0.6	1.5	3.2	-7.7	0.8	1.1	-1.7	2.0	1.1	-7.9
1991	4.1	0.3	0.4	-0.1	2.9	-3.5	0.9	1.8	2.6	1.3	-1.8	4.5	14.0	-3.9
1992	1.3	2.0	-1.9	0.9	3.3	-0.2	3.2	0.5	2.0	-2.1	-0.2	2.7	12.0	-3.2
1993	2.7	3.6	-0.8	8.4	1.3	-0.5	3.5	4.0	-0.9	7.9	0.7	0.3	34.2	-1.8
1994	-1.0	-0.3	-3.1	0.2	-0.7	0.2	0.3	4.5	-1.9	0.4	-3.5	0.4	-4.7	-7.0
1995	2.1	2.8	1.4	2.8	4.0	2.7	0.8	-2.6	1.8	0.7	2.7	2.3	23.6	-4.8
1996	1.3	0.9	0.4	1.7	-0.1	-0.3	-4.7	0.4	3.3	2.3	5.9	1.7	13.2	-7.9
1997	2.1	-1.3	-2.9	0.4	3.4	3.7	4.7	-2.8	0.8	-2.3	1.3	2.0	9.2	-6.1
1998	2.0	5.1	4.1	1.4	1.3	2.4	0.9	-3.4	3.8	-0.8	6.1	4.2	30.3	-5.8
1999	4.5	-5.4	5.9	10.0	-2.8	13.1	-3.8	0.9	-0.7	3.9	4.5	13.6	50.2	-7.3
2000	-3.5	0.4	1.0	-6.5	-0.5	0.4	-4.2	2.4	-5.2	1.0	3.3	2.4	-9.2	-16.6
2001	-0.1	-0.5	-0.8	-1.5	-0.8	0.3	1.6	2.3	0.3	2.4	-5.3	1.3	-1.0	-7.6
2002	2.0	0.5	-3.0	-1.4	0.5	-1.4	3.0	2.3	4.5	-3.7	3.6	-2.2	4.3	-6.9
2003	-0.6	3.1	-1.4	0.1	7.1	2.8	6.2	6.8	1.0	8.9	0.2	8.9	51.9	-5.6
2004	1.3	3.9	-1.9	-6.8	0.5	3.0	-4.8	4.2	4.0	2.6	7.9	3.5	17.5	-12.5
2005	-0.9	6.3	-4.7	3.8	2.4	1.0	4.3	0.5	7.1	-5.7	0.3	4.5	19.6	-8.7
2006	8.3	-0.7	2.9	5.2	-7.6	0.4	1.4	3.0	1.1	4.4	5.9	6.1	33.9	-14.6
2007	-0.4	-1.3	2.6	4.5	4.1	3.9	2.8	1.3	11.7	10.9	-8.3	-1.0	33.6	-14.7
2008	3.6	1.4	-0.1	-2.4	1.8	-9.0	-0.6	1.5	1.5	-1.9	1.1	13.6	9.5	-12.4
2009	-13.1	-0.7	3.3	-1.8	13.8	-0.4	10.9	-0.2	6.2	-2.9	5.1	2.8	22.3	-11.8
2010	-7.1	-1.1	7.6	0.8	-6.7	5.8	-0.9	-3.6	-2.5	4.2	-4.9	4.4	-5.4	-15.1
2011	-1.1	3.2	-2.2	3.7	-3.3	-2.2	-2.8	0.6	13.2	-3.7	-1.4	3.3	6.3	-14.7
2012	-0.3	5.2	0.4	-1.6	9.0	-1.7	0.7	-1.3	0.5	0.2	1.7	5.0	18.7	-9.5
2013	2.3	-2.5	3.1	3.0	-3.8	-0.8	N/A	-1.1	3.8	3.2	2.3	1.6	11.4	-7.5
2014	-3.6	0.5	-0.5	1.1	1.5	2.3	-0.4	3.3	-3.9	2.8	3.2	3.2	9.5	-6.1
2015	9.8	-6.0	-0.2	2.3	-1.6	-1.8	0.0	-3.0	1.6	-0.4	0.5	-0.0	0.4	-10.9
2016	0.0	3.1	-0.1	0.8	-1.8	2.4	2.1	0.1	2.3	-1.5	-2.1	0.4	5.8	-5.5
2017	1.2	3.1	1.5	2.3	4.4	-0.2	5.1	2.1	0.8	1.7	0.9	1.1	26.8	-3.8
2018	7.9	-5.0	0.1	-2.1	-1.6	0.6	-0.5	2.7	-2.9	-3.0	0.2	2.8	-1.3	-13.8
2019	0.4	1.1	2.1	3.4	-6.7	0.9	0.2	11.0	-2.7	1.2	1.7	2.7	15.5	-7.9
2020	-3.6	6.6	6.2	1.2	-1.8	1.8	5.9	5.5	-3.6	0.2	5.0	5.9	32.5	-15.4
2021	0.9	0.7	1.7	4.2	1.8	-1.2	1.4	2.4	-4.5	1.1	0.1	-2.0	6.5	-7.4
2022	-5.5	-0.0	-1.9	-0.0	0.0	0.1	0.0	-3.5	0.2	0.2	0.3	0.5	-9.3	-10.7
Av Mx	0.5	0.9	0.6	1.2	0.7	0.8	1.2	1.1	1.4	1.1	1.1	3.1	13.6	-16.6

SMALL WORLD MODEL



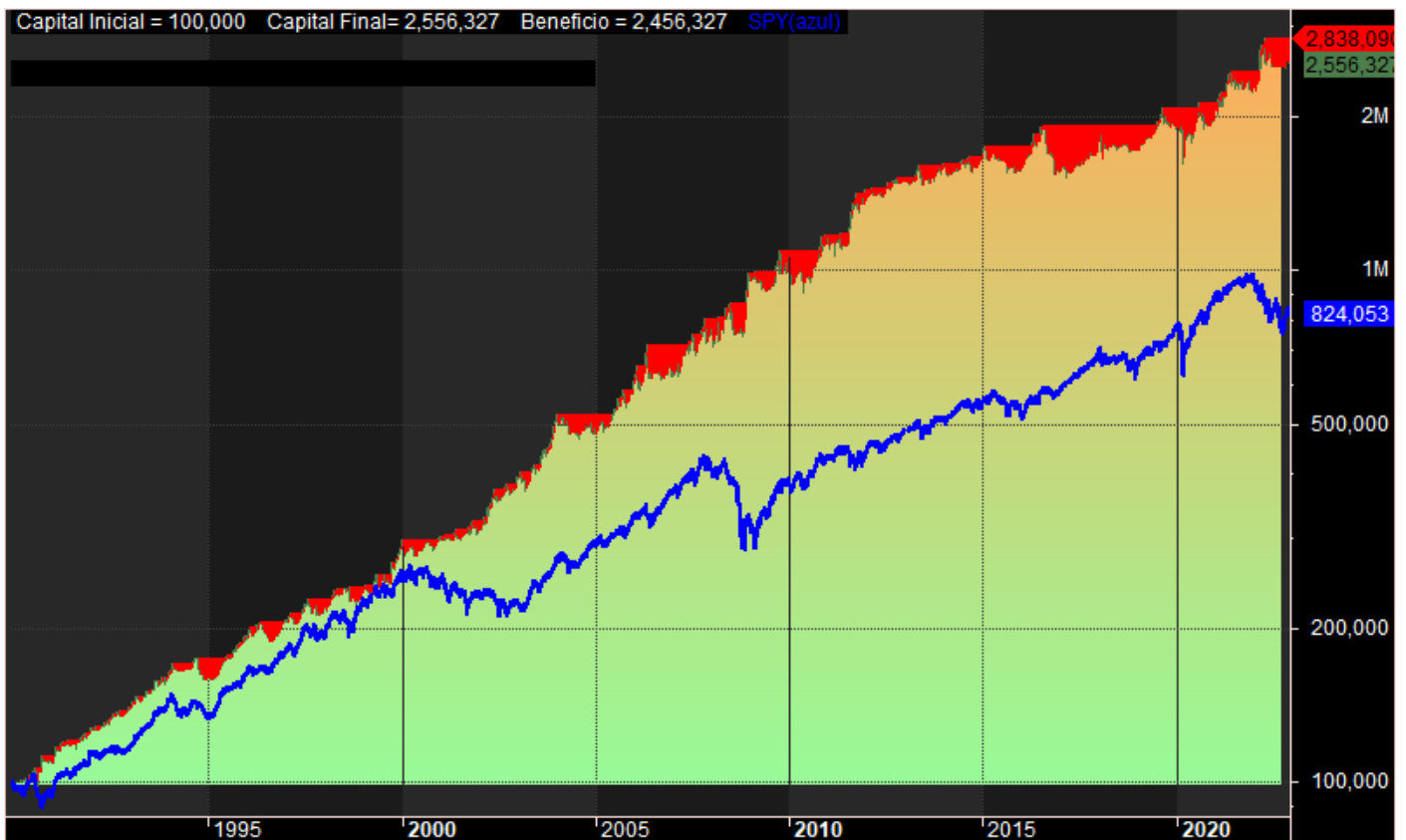
(in%)	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year	MDD
2000	0.4	0.4	3.7	-1.0	-0.5	2.1	2.0	2.4	-1.7	1.0	2.5	2.4	14.3	-6.6
2001	-0.1	-2.0	-1.1	-1.5	0.4	0.2	-3.0	1.1	1.6	2.4	-5.3	2.8	-4.5	-9.7
2002	1.0	-0.5	5.4	2.5	1.0	-2.7	3.0	2.3	4.5	-3.7	-0.8	4.7	17.4	-6.5
2003	-0.6	3.1	-1.4	0.2	6.7	5.1	4.4	6.5	2.6	8.0	0.9	5.1	48.3	-5.6
2004	4.1	2.4	4.2	-4.3	-2.8	2.6	-4.8	0.1	0.9	2.6	6.8	4.6	16.7	-12.0
2005	0.2	4.1	-2.8	1.6	3.1	2.6	3.5	1.1	3.8	-3.9	0.3	6.1	21.1	-5.1
2006	7.5	-0.8	4.1	3.5	-6.8	0.8	0.3	0.4	0.4	4.4	5.0	1.6	21.6	-10.9
2007	0.6	1.5	2.4	3.1	3.6	0.4	0.1	-1.7	0.6	1.1	-0.4	-0.6	11.2	-8.0
2008	2.1	1.2	1.3	-2.4	-1.8	0.2	0.7	0.1	-1.7	-1.9	1.1	13.6	12.4	-7.4
2009	-13.1	-1.5	4.0	-6.9	13.3	1.9	8.1	3.6	4.7	-3.4	2.7	2.2	14.0	-14.9
2010	-2.2	0.8	5.1	2.7	-9.7	1.8	-0.9	8.3	-2.5	2.8	-0.2	8.8	14.2	-14.9
2011	-0.2	1.9	-1.4	3.2	-1.8	-4.3	3.2	5.1	13.2	-3.7	1.9	2.7	20.3	-10.7
2012	1.5	4.6	0.4	-1.9	-8.0	-1.7	2.5	-1.3	2.7	-1.1	0.7	-0.4	-2.4	-15.4
2013	4.3	1.4	3.6	2.5	-2.8	-0.4	1.8	-1.4	3.7	2.6	0.6	1.8	18.9	-7.4
2014	-3.2	3.0	0.8	-0.5	2.5	2.1	-2.9	2.9	-4.0	2.8	2.3	3.2	9.0	-5.7
2015	6.5	-6.1	0.5	3.2	1.1	-0.9	-0.4	-0.0	0.3	-0.6	-0.4	-1.3	1.4	-8.8
2016	5.6	3.1	-0.1	1.1	1.3	-1.4	4.0	0.2	3.0	-2.8	-6.2	0.7	8.2	-9.6
2017	1.0	2.8	1.9	2.6	1.2	1.5	2.8	0.2	0.2	2.1	1.8	2.2	22.3	-2.6
2018	4.7	-4.3	0.3	-0.5	1.0	-0.3	0.5	1.2	-2.7	-3.0	0.2	0.2	-3.0	-9.8
2019	0.7	-0.5	-0.0	2.2	-1.8	0.9	0.3	4.6	-2.7	-0.4	2.2	4.0	9.7	-7.4
2020	-4.0	4.2	6.3	1.2	-1.8	0.3	3.4	6.2	-0.4	-1.5	9.6	7.6	34.9	-15.7
2021	1.0	4.4	2.2	2.6	1.6	0.5	-0.2	1.2	-2.7	1.5	-1.0	-2.0	9.2	-6.8
2022	-5.8	-0.0	0.0	-0.0	0.0	0.1	0.0	0.2	0.2	0.2	0.8	-1.5	-5.8	-8.2
Av Mx	0.5	1.0	1.7	0.6	-0.0	0.5	1.2	1.9	1.0	0.2	1.1	3.0	12.8	-18.8

USA FACTORS MODEL



(in%)	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year	MDD
1990	N/A	0.3	0.5	0.5	1.3	1.5	2.1	-1.1	7.1	-2.5	-1.0	2.0	11.0	-7.4
1991	2.1	2.5	1.3	1.0	1.3	-1.8	0.9	0.5	1.6	1.2	-0.4	3.7	14.8	-3.8
1992	-0.1	1.1	-0.5	0.7	1.5	0.7	2.6	0.2	1.4	-1.2	0.7	2.1	9.5	-2.2
1993	2.3	1.7	1.2	-0.2	1.7	0.1	1.4	3.8	-2.0	3.6	-3.0	4.2	15.6	-3.7
1994	5.4	-1.9	-0.9	0.2	0.3	0.3	0.4	4.5	-2.2	-5.0	-2.1	0.4	-1.1	-9.3
1995	-0.4	0.7	1.2	2.5	4.2	1.2	1.1	1.3	2.4	1.0	2.3	1.8	21.0	-1.8
1996	1.2	-0.2	2.8	1.6	0.5	-2.9	-5.0	0.4	1.6	1.5	5.3	-0.2	6.4	-8.4
1997	1.6	1.1	-3.1	0.4	4.0	2.7	4.0	-6.4	3.4	-2.8	-0.7	1.8	5.6	-7.0
1998	1.4	3.5	2.4	1.2	-1.4	1.8	-0.5	-4.0	2.9	-1.5	0.9	2.8	9.7	-7.2
1999	1.9	-3.1	0.4	6.1	-3.6	3.4	-1.1	0.8	6.2	-0.0	3.7	8.3	24.5	-5.2
2000	-6.7	2.5	2.2	-1.2	-1.1	0.4	2.1	2.7	-2.1	-1.2	2.9	1.5	1.7	-6.8
2001	-0.0	0.2	0.1	-0.5	0.7	-0.9	1.5	2.2	0.3	2.7	-0.9	-2.1	3.2	-6.3
2002	0.7	4.7	3.7	1.2	6.9	-3.0	0.6	2.9	3.5	-2.7	0.2	4.7	25.5	-5.0
2003	2.6	-2.2	-2.3	2.7	4.6	-1.5	2.2	5.9	-0.9	4.4	6.1	5.6	30.2	-8.2
2004	-1.2	2.7	-0.2	-6.0	-0.0	0.0	-0.6	1.7	2.1	0.2	0.9	-1.5	-2.2	-10.5
2005	-0.7	4.1	-3.9	1.4	3.1	1.9	2.9	3.3	4.0	-4.3	1.6	3.4	17.7	-7.7
2006	11.1	-8.2	2.3	10.1	-5.4	-0.9	0.3	0.4	-2.0	1.6	4.0	-3.4	8.5	-14.7
2007	0.2	1.2	1.5	5.0	4.3	-0.4	0.2	0.5	2.9	8.8	-6.0	2.3	21.6	-10.3
2008	-3.3	5.3	-5.7	3.1	7.2	5.2	-10.3	-2.2	0.5	-1.9	14.3	13.5	25.5	-13.8
2009	0.8	-1.4	2.4	-6.9	0.2	0.3	3.0	2.1	5.9	-3.9	2.8	0.3	5.2	-9.6
2010	-7.3	0.2	3.8	1.3	-4.0	5.0	-3.5	6.8	2.0	3.2	3.0	3.9	14.4	-16.2
2011	-3.6	2.6	0.8	1.3	-3.1	-2.2	4.4	10.1	7.4	-2.0	0.7	3.4	20.7	-8.7
2012	0.6	0.6	-1.2	1.5	-1.0	-0.3	4.1	0.3	1.2	-0.6	0.7	0.4	6.5	-3.7
2013	-0.7	-0.4	1.8	2.3	-0.3	-2.5	N/A	-1.2	2.5	3.3	1.0	2.2	8.2	-8.1
2014	-4.3	1.0	0.5	0.8	-0.4	3.0	-2.0	4.7	-7.4	2.8	2.5	1.8	2.4	-7.4
2015	5.6	-3.8	-0.4	-0.4	-0.2	-1.9	0.0	-3.2	0.3	0.3	-0.7	-1.0	-5.6	-11.5
2016	3.3	3.1	1.1	9.1	-4.7	4.1	4.7	-7.7	-1.4	-4.1	-7.2	0.0	-1.2	-19.4
2017	2.4	-0.4	-1.5	0.7	2.2	0.6	1.6	0.8	0.9	1.3	0.4	2.2	11.8	-5.4
2018	5.1	-4.8	0.1	1.2	0.5	-0.4	0.2	0.5	0.2	-3.3	0.2	0.2	-0.6	-11.3
2019	1.9	1.4	1.5	1.4	0.5	2.8	1.3	6.3	-4.1	0.9	-1.0	-2.3	10.8	-7.9
2020	-0.3	-1.8	-2.9	1.2	1.3	2.6	8.7	-1.4	-4.6	-1.4	0.0	3.9	4.9	-17.6
2021	0.6	4.1	3.9	3.2	6.1	-0.8	-0.6	-0.3	-3.3	3.3	-3.4	-0.6	12.2	-8.7
2022	2.3	3.9	11.5	-3.9	3.9	-5.8	0.0	0.2	0.2	0.2	3.9	-2.3	13.7	-12.7
Av Mx	0.7	0.6	0.7	1.3	0.9	0.4	0.8	1.1	0.9	0.1	1.0	1.9	10.3	-21.7

GLOBAL MULTI-ASSET MODEL



(in%)	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year	MDD
1990	N/A	0.3	0.5	0.5	1.3	1.5	2.1	-1.1	7.1	-2.5	-1.0	2.0	11.0	-7.4
1991	2.1	2.5	1.3	1.0	1.3	-1.8	0.9	0.5	1.6	1.2	-0.4	3.7	14.8	-3.8
1992	-0.1	1.1	-0.5	0.7	1.5	0.7	2.6	0.2	1.4	-1.2	0.7	2.1	9.5	-2.2
1993	2.3	1.7	1.2	-0.2	1.7	0.1	1.4	3.8	-2.0	3.6	-3.0	4.2	15.6	-3.7
1994	5.4	-1.9	-0.9	0.2	0.3	0.3	0.4	4.5	-2.2	-5.0	-2.1	0.4	-1.1	-9.3
1995	-0.4	0.7	1.2	2.5	4.2	1.2	1.1	1.3	2.4	1.0	2.3	1.8	21.0	-1.8
1996	1.2	-0.2	2.8	1.6	0.5	-2.9	-5.0	0.4	1.6	1.5	5.3	-0.2	6.4	-8.4
1997	1.6	1.1	-3.1	0.4	4.0	2.7	4.0	-6.4	3.4	-2.8	-0.7	1.8	5.6	-7.0
1998	1.4	3.5	2.4	1.2	-1.4	1.8	-0.5	-4.0	2.9	-1.5	0.9	2.8	9.7	-7.2
1999	1.9	-3.1	0.4	6.1	-3.6	3.4	-1.1	0.8	6.2	-0.0	3.7	8.3	24.5	-5.2
2000	-6.7	2.5	2.2	-1.2	-1.1	0.4	2.1	2.7	-2.1	-1.2	2.9	1.5	1.7	-6.8
2001	-0.0	0.2	0.1	-0.5	0.7	-0.9	1.5	2.2	0.3	2.7	-0.9	-2.1	3.2	-6.3
2002	0.7	4.7	3.7	1.2	6.9	-3.0	0.6	2.9	3.5	-2.7	0.2	4.7	25.5	-5.0
2003	2.6	-2.2	-2.3	2.7	4.6	-1.5	2.2	5.9	-0.9	4.4	6.1	5.6	30.2	-8.2
2004	-1.2	2.7	-0.2	-6.0	-0.0	0.0	-0.6	1.7	2.1	0.2	0.9	-1.5	-2.2	-10.5
2005	-0.7	4.1	-3.9	1.4	3.1	1.9	2.9	3.3	4.0	-4.3	1.6	3.4	17.7	-7.7
2006	11.1	-8.2	2.3	10.1	-5.4	-0.9	0.3	0.4	-2.0	1.6	4.0	-3.4	8.5	-14.7
2007	0.2	1.2	1.5	5.0	4.3	-0.4	0.2	0.5	2.9	8.8	-6.0	2.3	21.6	-10.3
2008	-3.3	5.3	-5.7	3.1	7.2	5.2	-10.3	-2.2	0.5	-1.9	14.3	13.5	25.5	-13.8
2009	0.8	-1.4	2.4	-6.9	0.2	0.3	3.0	2.1	5.9	-3.9	2.8	0.3	5.2	-9.6
2010	-7.3	0.2	3.8	1.3	-4.0	5.0	-3.5	6.8	2.0	3.2	3.0	3.9	14.4	-16.2
2011	-3.6	2.6	0.8	1.3	-3.1	-2.2	4.4	10.1	7.4	-2.0	0.7	3.4	20.7	-8.7
2012	0.6	0.6	-1.2	1.5	-1.0	-0.3	4.1	0.3	1.2	-0.6	0.7	0.4	6.5	-3.7
2013	-0.7	-0.4	1.8	2.3	-0.3	-2.5	N/A	-1.2	2.5	3.3	1.0	2.2	8.2	-8.1
2014	-4.3	1.0	0.5	0.8	-0.4	3.0	-2.0	4.7	-7.4	2.8	2.5	1.8	2.4	-7.4
2015	5.6	-3.8	-0.4	-0.4	-0.2	-1.9	0.0	-3.2	0.3	0.3	-0.7	-1.0	-5.6	-11.5
2016	3.3	3.1	1.1	9.1	-4.7	4.1	4.7	-7.7	-1.4	-4.1	-7.2	0.0	-1.2	-19.4
2017	2.4	-0.4	-1.5	0.7	2.2	0.6	1.6	0.8	0.9	1.3	0.4	2.2	11.8	-5.4
2018	5.1	-4.8	0.1	1.2	0.5	-0.4	0.2	0.5	0.2	-3.3	0.2	0.2	-0.6	-11.3
2019	1.9	1.4	1.5	1.4	0.5	2.8	1.3	6.3	-4.1	0.9	-1.0	-2.3	10.8	-7.9
2020	-0.3	-1.8	-2.9	1.2	1.3	2.6	8.7	-1.4	-4.6	-1.4	0.0	3.9	4.9	-17.6
2021	0.6	4.1	3.9	3.2	6.1	-0.8	-0.6	-0.3	-3.3	3.3	-3.4	-0.6	12.2	-8.7
2022	2.3	3.9	11.5	-3.9	3.9	-5.8	0.0	0.2	0.2	0.2	3.9	-2.3	13.7	-12.7
Av Mx	0.7	0.6	0.7	1.3	0.9	0.4	0.8	1.1	0.9	0.1	1.0	1.9	10.3	-21.7

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: **20% MSCI Emerging Markets NR EUR Index, 20% MSCI EAFE NR EUR Index, 20% S&P 500 NR EUR Index, 40% 7-10 Years US Treasury Bond NR EUR Index.**

ESTRUCTURA DE LA SOCIETAT

Societat gestora: GVC Gaesco Gestió
Custodia: BNP Paribas
Estructura jurídica: SICAV espanyola
Òrgan regulador: CNMV
Mercat on cotitza: BME Growth
Auditor: PwC

DADES DE CONTACTE

RPL INVEST – SERVEIS D'INVERSIÓ
Pl. Prim 14, 2n 3a
Reus, Tarragona.
gerard.dominguez@rpl-invest.com
gerard.zapater@rpl-invest.com

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: 6.439.967,22
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 relacionats amb aquests; poden negociar amb aquests valors o instruments, per compte propi o alié, 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