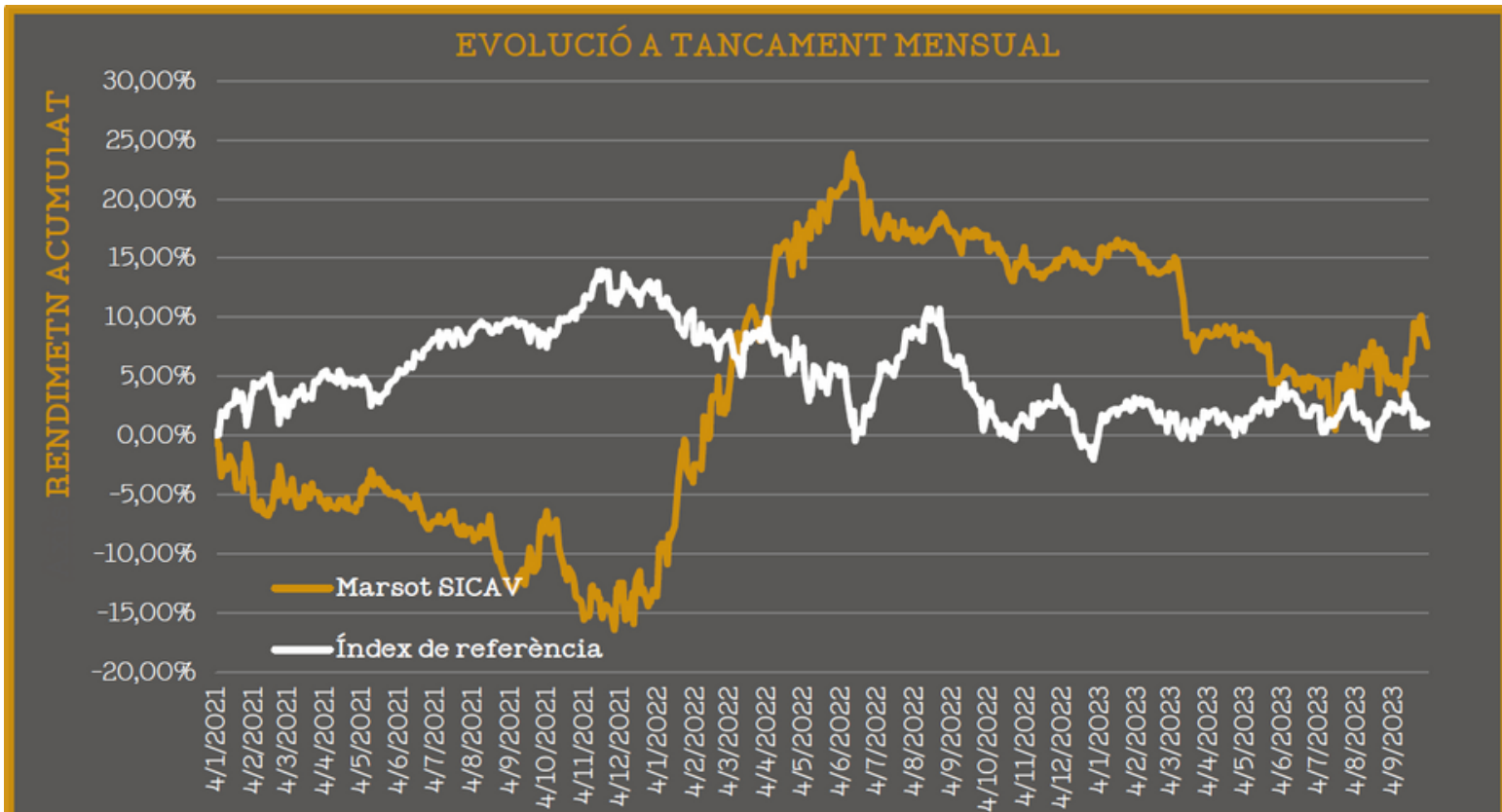




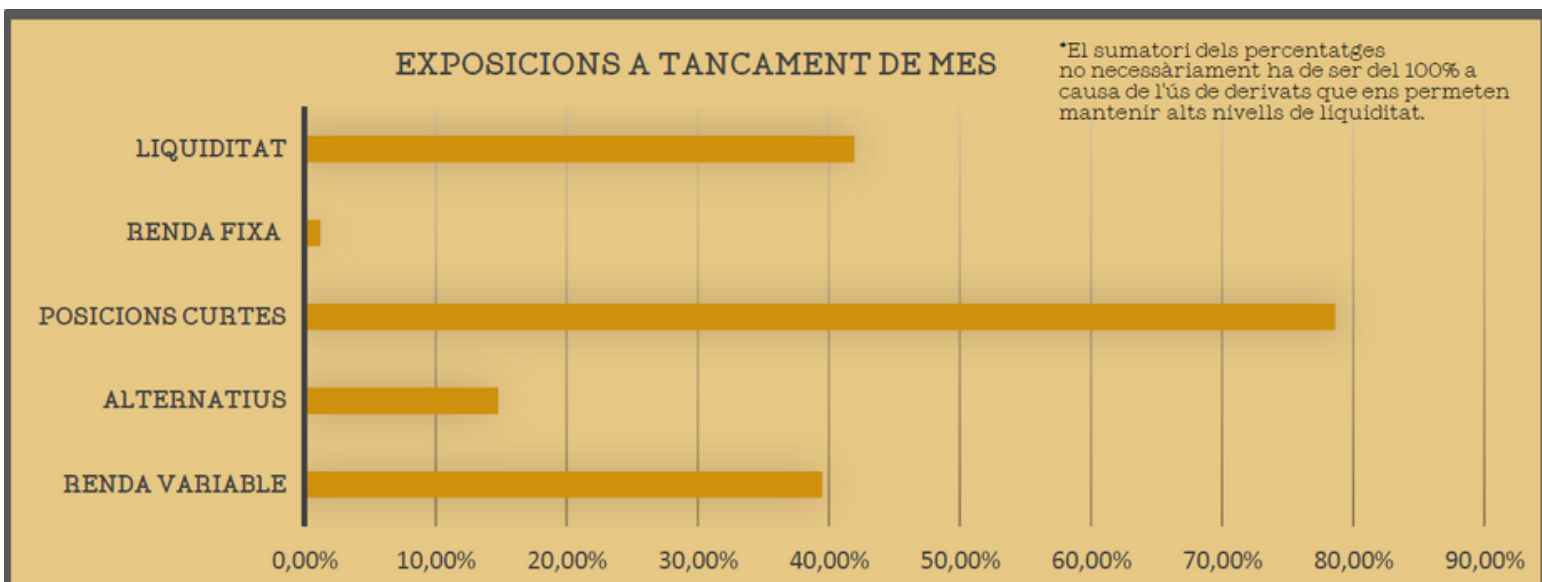
# MARSOT SICAV

## Cartera Multiestratègia

### Situació



	Gener	Febrer	Marc	Abril	Maig	Juny	Juliol	Agost	Setembre	Octubre	Novembre	Desembre	R.A Marsot	R.A Bench
2021	0,63%	-2,11%	-2,80%	-0,26%	1,05%	-2,98%	-0,27%	-4,42%	5,33%	-6,92%	-2,43%	3,23%	-11,89%	11,52%
2022	10,94%	5,63%	7,52%	7,67%	1,99%	-1,85%	-0,84%	0,63%	-0,73%	-2,01%	-0,32%	-0,32%	30,97%	-12,84%
2023	1,74%	-1,49%	-4,65%	-0,45%	-3,31%	0,00%	-0,47%	0,24%	4,14%				-4,45%	2,83%





# MARSOT SICAV

## Cartera Multiestratègia

### Comentari 3r Trimestre 2023

Estimat/ada accionista de Marsot SICAV,

El tercer trimestre de 2023 ha estat notable per a la nostra SICAV, en particular durant el mes de setembre. La tendència estacional baixista de finals d'estiu en la renda variable més la correcció en els actius sobrevalorats FANG+ que comentàvem el trimestre passat, ens ha brindat l'oportunitat d'aprofitar les posicions curtes, produint plusvàlues significatives i tancant el millor mes de l'any, amb una pujada del 4,14%.

No obstant això, entrem en un període d'estacionalitat que històricament ha mostrat un biaix alcista per a la renda variable. La gestió eficient de la cartera serà clau. Per ajudar-nos en aquesta tasca, comptem també amb les estratègies quantitatives que ens assisteixen en la selecció d'actius a adquirir, permetent-nos un monitoratge rigorós.

Pel que fa a la principal estratègia d'inversió actual, mantenim una ferma confiança en la doctrina "valor menys creixement". Continuem pensant que compta amb un destacat potencial després de l'escenari alcista de les "BigTech" induït per les innovacions en el camp intel·ligència artificial. No obstant això, és imperatiu destacar l'èmfasi que posem en el control de risc estratègic com a pilar fonamental de la nostra gestió.

Valorem profundament la confiança que ens heu dipositat en la gestió de Marsot SICAV i volem expressar el nostre compromís de continuar treballant amb la màxima diligència i rigor professional. Restem a la vostra completa disposició per atendre qualsevol inquietud o consulta que es pugui presentar.

Atentament,  
Gerard.



# MARSOT SICAV

## Cartera Multiestratègia

**Cartera Actualitzada a 02/10/2023**

Nom	Asset	Pes
MICRO NYSE FANG+	Futur	-78,64%
USA Investment Grade Short Term ETF	ETF	0,62%
S&P 500 ETF UCITS	ETF	6,50%
MSCI Europe ETF	ETF	4,50%
USA Investment Grade Aggregate ETF	ETF	0,59%
Gold	ETF	6,78%
ANNUALCYCLES STRATEGIES FI	FONS	0,93%
CANDRIAM BONDS - CRED OP	FONS	0,91%
CARMIGNAC LONG-SHORT EUR	FONS	0,94%
DWSI CROCI WORLD FUND	FONS	4,41%
FIDELITY IBERIA SICAV (LUXEMB)	FONS	2,96%
GOLDMAN SACH ABSOL RETURN	FONS	0,94%
PARETURN GVC GAESCO 300 PLACES	FONS	14,00%
JPMORGAN INV GLBL MACRO OPP	FONS	0,85%
LUMYNA PSAM GLOBAL EVENT	FONS	0,97%
PICTET AGORA EUR SICAV	FONS	0,82%
PRINCIPAL GLOBAL ORIG	FONS	4,38%
QUADRIGA INVTS-IGNEO FUND-D	FONS	0,66%
SCHROEDER ISF EUROPEAN	FONS	2,73%
VERITAS GLOBAL REAL RETURN	FONS	0,97%



# MARSOT SICAV

## Cartera Multiestratègia

### 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 multiestratègia. 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: 10%

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 avis. 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 aliè, 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