

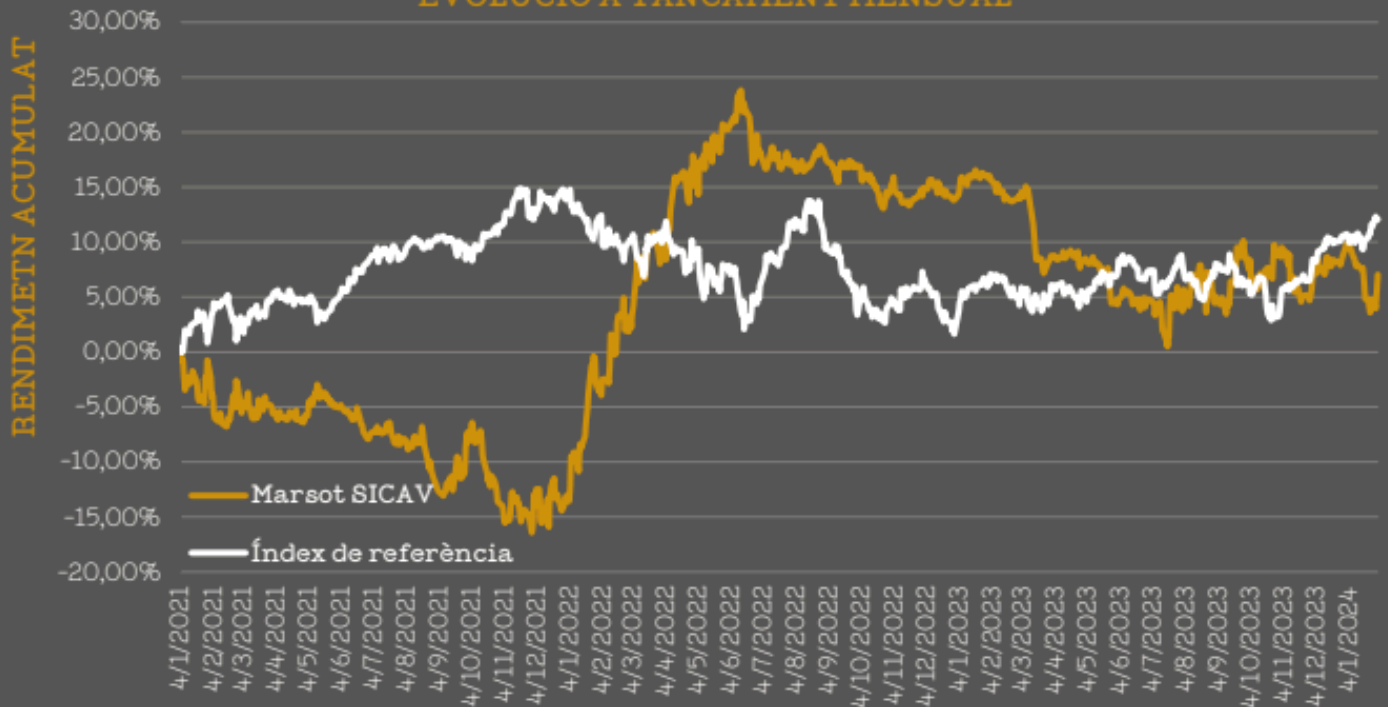


MARSOT SICAV

Cartera Multiestratègia

Situació

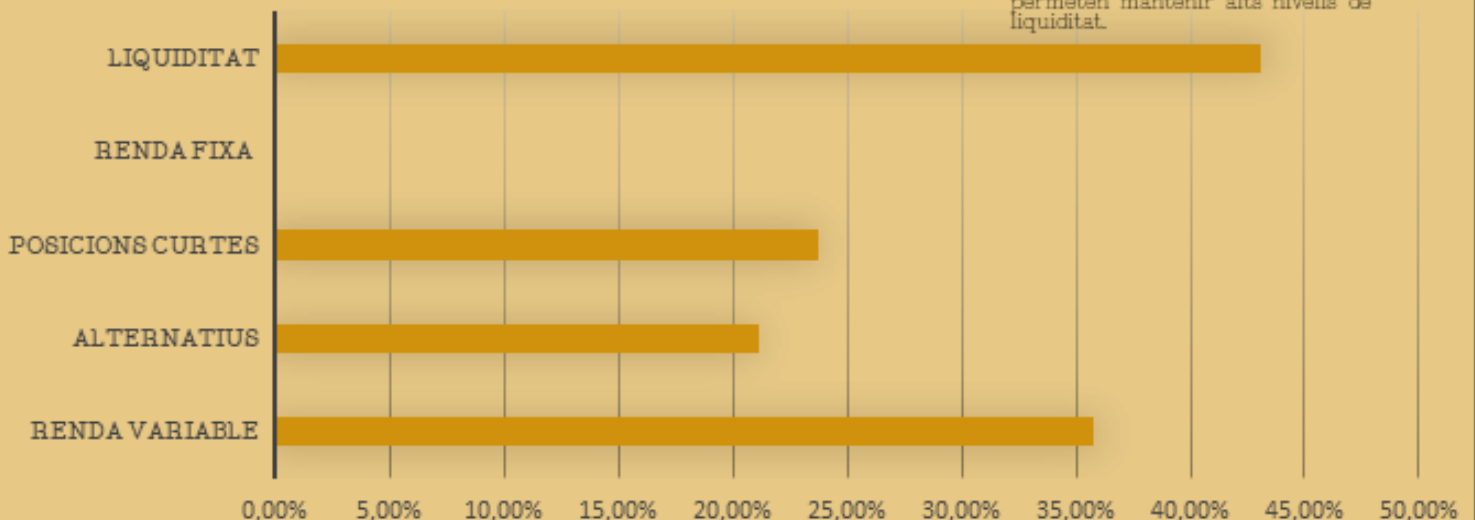
EVOLUCIÓ A TANCAMENT MENSUAL



	Gener	Febrer	Marc	Abril	Maig	Juny	Juliol	Agost	Setembre	Octubre	Novembre	Desembre	R.A Marsot	R.A Bench
2021	-0,74%	-2,11%	-2,80%	-0,26%	1,05%	-2,98%	-0,27%	-4,42%	5,33%	-6,92%	-2,43%	3,23%	-13,09%	13,36%
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%	-11,05%
2023	1,74%	-1,49%	-4,65%	-0,45%	-3,31%	0,00%	-0,47%	0,24%	4,14%	0,23%	-3,06%	2,80%	-4,56%	8,59%
2024	-1,48%	-4,84%	0,73%										-5,57%	5,29%

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.





MARSOT SICAV

Cartera Multiestratègia

Comentari 1r Trimestre 2024

Comunicat als Accionistes de Marsot SICAV.

Estimats accionistes,

en aquesta situació actual voldríem compartir amb vosaltres una reflexió sincera sobre la situació actual de Marsot SICAV. Com bé sabeu, els mercats financers són dinàmics i, a vegades, es polaritzen amb poques bases racionals.

Malgrat els nostres esforços constants, Marsot no travessa el seu millor moment. La nostra estratègia d'inversió, basada en la filosofia de "valor menys creixement", no està proporcionant els rendiments esperats, i no podem ni devem quedar-nos immòbils a l'espera que el mercat ens doni la raó, la qual sabem que a vegades pot tardar temps a materialitzar-se. És essencial moure fitxa quan el mercat es manté polaritzat i esbiaixat cap a una tipologia d'inversió sobrevalorada, però actualment ferma i immòbil.

Tot i que hem aconseguit mitigar els vents en contra durant els últims mesos, l'especificació de l'estratègia ha afectat la rendibilitat. Per tant, aquesta dinàmica no és sostenible a llarg termini, ja que volem evitar afectacions de major volatilitat a la nostra cartera.

Malgrat que és molt probable que en el curt o mitjà termini s'acabi produint aquesta reversió a la mitjana entre els dos factors, i es produeixin els retorns esperats de l'estratègia proposada els últims mesos, creiem que és sempre important valorar el binomi benefici/risc, treballar per millorar-lo i realitzar canvis si són necessaris. Amb aquesta visió en ment des de fa mesos i prioritant el menor impacte en el cost d'oportunitat sobre potencials canvis, tenim grans notícies. En un futur immediat, presentarem una nova proposta estratègica que busca rendibilitat de forma molt més lineal. Ens centrarem a implementar estratègies diversificades, buscant rendiments que es correlacionin i superin a llarg termini el mercat. Per fer-ho, adquirirem empreses de mitjana o baixa capitalització amb gran potencial i ineficiències clares de valor. Paral·lelament, implementarem estratègies de cobertura en renda variable amb baixa exposició als mercats, eficiència operativa, i les quals compten amb correlacions inverses amb el mercat.

Aviat compartirem més detalls sobre aquesta nova proposta de valor, la qual portem treballant els darrers tres anys i que actualment la considerem ben sòlida per instaurar-la. Estem segurs que aquest enfocament proporcionarà diversificació, alt rendiment i un control de risc excel·lent.

Finalment, volem agrair-vos la vostra confiança en Marsot SICAV. Per part nostre continuarem treballant per aconseguir els millors resultats per als nostres inversors, que com bé sabeu, en formem part.

Atentament,
Equip RPL INVEST



MARSOT SICAV

Cartera Multiestratègia

Cartera Actualitzada a 13/04/2024

Nom	Asset	Pes
Short MICRO NYSE FANG+	Futur	21,08%
Gold	ETF	11.16%
Short Nvidia	ETF	1.45%
Short Amazon	ETF	1.21%
ANNUALCYCLES STRATEGIES FI	FONS	1,29%
CANDRIAM BONDS - CRED OP	FONS	1,24%
CARMIGNAC LONG-SHORT EUR	FONS	1,44%
DWSI CROCI WORLD FUND	FONS	11,87%
GOLDMAN SACH ABSOL RETURN	FONS	1,30%
PARETURN GVC GAESCO 300 PLACES	FONS	9,77%
JPMORGAN INV GLBL MACRO OPP	FONS	1,01%
LUMYNA PSAM GLOBAL EVENT	FONS	1,33%
PICTET AGORA EUR SICAV	FONS	1,08%
PRINCIPAL GLOBAL ORIG	FONS	14,09%
VERITAS GLOBAL REAL RETURN	FONS	1,32%



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 Gestión

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 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 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 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 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