

March Cartera Conservadora, F.I. está pensado para clientes ahorradores con perfil conservador que asumen cierto grado de exposición a renta variable. La inversión máxima en renta variable se sitúa en un 30% y se instrumentalizará a través de fondos de renta variable global, estando el resto de la cartera invertido en fondos de renta fija o retorno absoluto también globales. El objetivo es no superar el 3% de volatilidad y maximizar la rentabilidad del fondo.

## Comentario Mensual

Los mercados financieros han evolucionado positivamente en febrero impulsados por la publicación de buenos resultados empresariales e indicadores adelantados que señalan un mayor dinamismo económico.

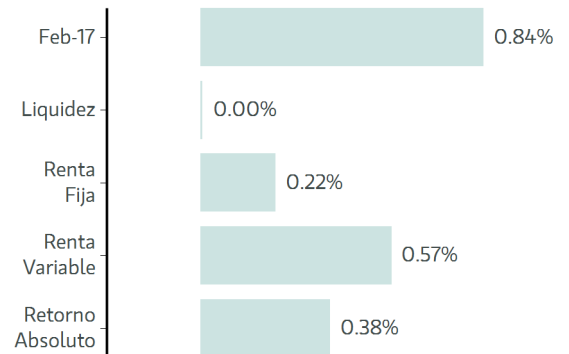
Los datos macroeconómicos en EE.UU. siguen siendo positivos. Por ello, la presidenta de la Fed apunta a nuevas subidas de tipos, para ir normalizando la política monetaria. El BCE, en cambio, continuará con los estímulos económicos ante la incertidumbre del calendario político en Europa y las nuevas medidas proteccionistas que pueda llevar a cabo la Administración de Trump.

La rentabilidad de su cartera se situó en el +0,42% en el mes de enero, por encima de su objetivo de rentabilidad, siendo la rentabilidad acumulada en los últimos 12 meses del +4,02%.

La inversión en valor relativo y estrategias alternativas han aportado conjuntamente +0,38%, mientras que la aportación a su cartera de la inversión en renta variable ha sido de un +0,57% y del +0,22% en las de renta fija. A la hora de invertir en las diferentes estrategias estamos asumiendo diferentes riesgos de divisas, ya que algunas estrategias se gestionan en divisas diferentes al EUR. Para evitar añadir volatilidad a la cartera, la decisión que se toma es cubrir, en gran medida, el riesgo de las divisas.

Se incorporan EdR Start, DWS Alpha Renten, M&G Dynamic Allocation y Blackstone Diversified Multistrategy. Se trata de estrategias con diferente perfil de riesgo que diversifican aún más las fuentes de riesgo de la cartera y que nos ha permitido incrementar ligeramente la exposición a renta variable. Sostituimos HSBC GEM Debt Total Return por BlackRock Emerging Markets Flexi Dynamic, mientras que vendemos el Pictet Emerging Debt e incorporado el Threadneedle Emerging Markets Short Term.

## Rentabilidad Mensual por Activo

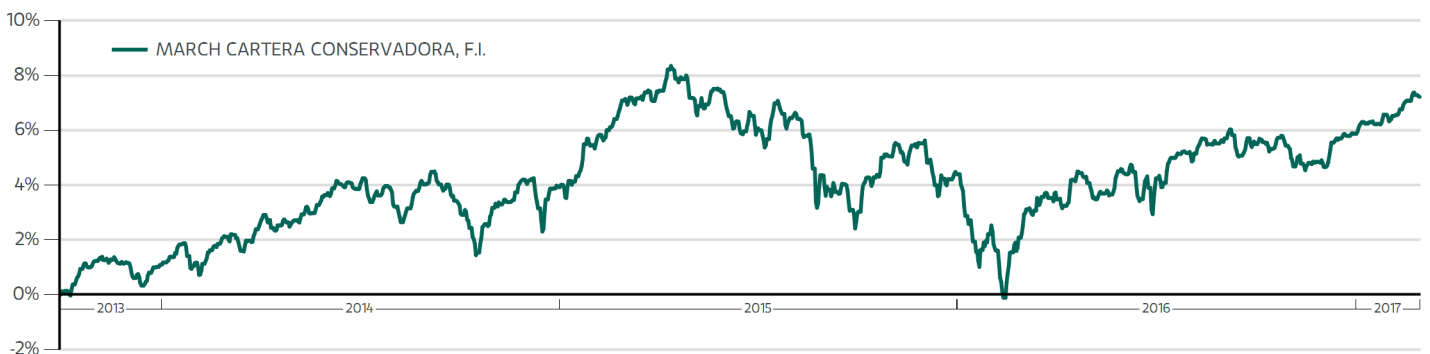


Aportación de cada categoría durante el mes, calculada como la rentabilidad en EUR a 1 mes de cada fondo subyacente por categoría ponderada con el peso a 28/02/2017

## Ratio Rentabilidad/Riesgo

Rentabilidad mes pasado	0,84 %
Rentabilidad 3 meses	2,21 %
Rentabilidad acumulada 2017	1,27 %
Rentabilidad 1 año	4,86 %
Rentabilidad 3 años	5,01 %
Volatilidad a 1 año	2,34 %
VaR al 99%	0,25 %
Máxima caída	-7,81 %

## Comportamiento de su Cartera

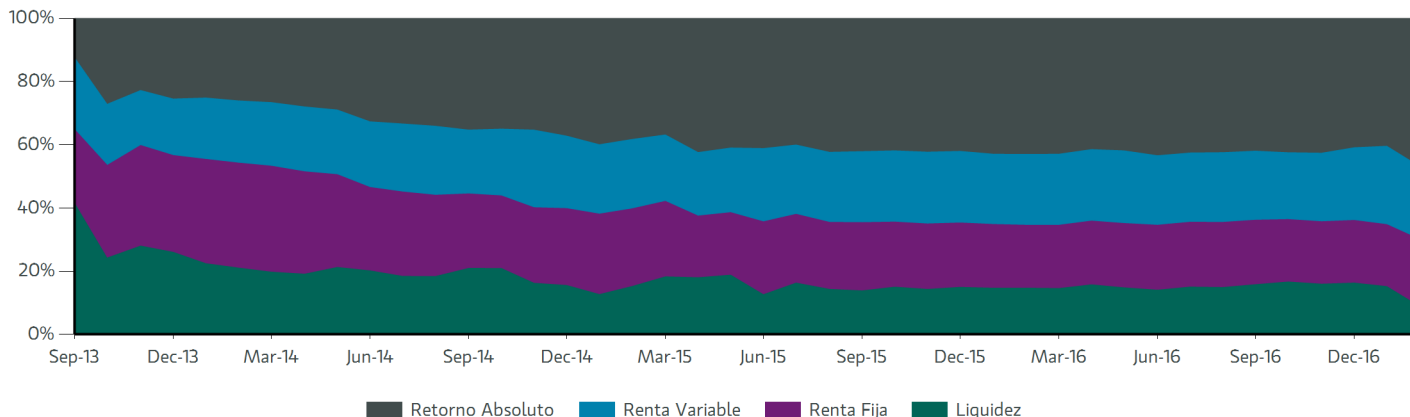


## Rentabilidad Mensual

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
2017	0,42%	0,84%											1,27%
2016	-2,10%	0,03%	1,45%	0,34%	0,47%	-0,64%	1,23%	0,45%	-0,13%	-0,12%	-0,44%	0,93%	1,41%
2015	1,47%	1,54%	0,31%	-0,22%	0,20%	-1,45%	0,58%	-1,97%	-1,62%	2,33%	0,45%	-1,07%	0,45%
2014	0,05%	0,95%	0,38%	0,13%	0,98%	0,21%	-0,10%	0,27%	-0,67%	-0,15%	0,99%	-0,26%	2,80%
2013										1,22%	-0,06%	-0,06%	1,10%

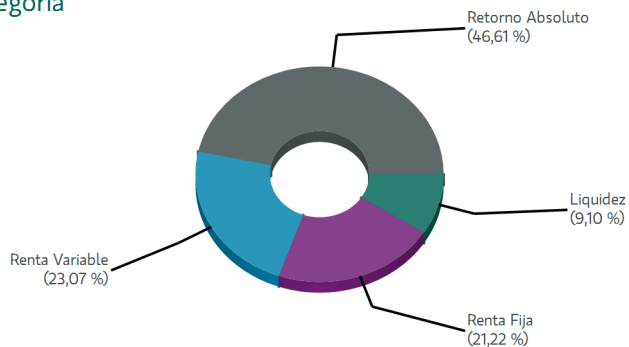
El contenido del presente documento tiene una finalidad meramente ilustrativa y no pretende ser, no es y no puede considerarse en ningún momento una recomendación de inversión o de contratación de productos financieros. En ningún caso constituye un documento informativo oficial de los Fondos de Inversión en el recogido, no habiendo sido verificado ni aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Únicamente se ha elaborado para facilitar la decisión independiente e individual de cada inversor y no pretende reemplazar al asesoramiento necesario para contratar este tipo de productos. El inversor interesado debe ser consciente de que los productos a los que este documento se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o patrimonial o su perfil de riesgo. Por consiguiente, deberá adoptar sus propias decisiones teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento especializado en materia fiscal, legal, financiera, regulatoria, contable o de cualquier otro tipo que, en su caso, precise. March A.M. no asume responsabilidad alguna por cualquier coste o pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido. Ninguna parte de este documento puede ser copiada, fotocopiada o duplicada en modo alguno, forma o medio, redistribuida o citada sin el permiso previo por escrito de March A.M.

## Evolución de la Distribución de Activos

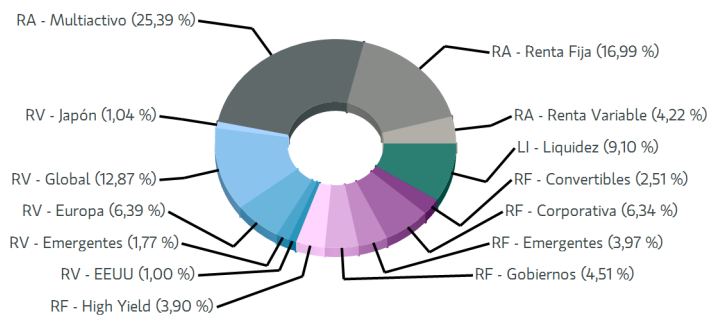


## Distribución de Activos

### Por Categoría



### Por Subcategoría



## Cartera

Fondo	Subcategoría	Peso
March Premier Renta Fija Corto Plazo	LI - Liquidez	5.0%
Salar Fund	RF - Convertibles	2.5%
Muzinich Enhanced Yield Short Term	RF - Corporativa	3.0%
Esperia Corporate Bond EUR	RF - Corporativa	3.4%
EdR Emerging Bond	RF - Emergentes	1.5%
Threadneedle (Lux) Global Emerging	RF - Emergentes	2.5%
Fonmarch	RF - Gobiernos	4.5%
Henderson Horizon GI High Yield Bd	RF - High Yield	1.1%
Muzinich Short Duration High Yield	RF - High Yield	2.8%
Legg Mason Royce US Small Cap	RV - EEUU	1.0%
Nordea 1 Emerging Stars	RV - Emergentes	0.5%
Mirae Asian Consumer	RV - Emergentes	0.5%
Aberdeen GI Emerging Markets Small Cap	RV - Emergentes	0.8%
Henderson Pan European Alpha	RV - Europa	1.8%
Valores Iberia Equity	RV - Europa	2.0%
March Europa Bolsa	RV - Europa	2.6%
MSDW Global Brands	RV - Global	1.0%
RWC Global Enhanced Dividend	RV - Global	1.5%
March Vini Catena	RV - Global	2.1%
Cartera Bellver	RV - Global	2.5%
March Global	RV - Global	2.7%
The Family Businesses Fund	RV - Global	3.0%
Aberdeen GI Japanese Smaller Companies	RV - Japón	1.0%
M&G Dynamic Allocation	RA - Multiactivo	1.5%
Blackstone Diversified Multi-Strategy	RA - Multiactivo	2.0%
Nordea 1 Stable Return	RA - Multiactivo	2.0%
DWS Concept Kaldemorgen	RA - Multiactivo	2.5%
EdR Start	RA - Multiactivo	2.5%
DWS Concept DJE Alpha Renten	RA - Multiactivo	2.5%
Esperia Systematic	RA - Multiactivo	3.5%
Torrenova Lux	RA - Multiactivo	9.0%
BlackRock Emerging Markets Flexi	RA - Renta Fija	2.5%
BlackRock Fixed Income Strategy	RA - Renta Fija	3.5%

Datos correspondientes a inversión en fondos, el resto invertido en activos monetarios y renta fija con duración inferior a 1 año.

## Nivel de Riesgo

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Potencialmente menor rendimiento

Potencialmente mayor rendimiento →

← Menor riesgo

Mayor riesgo →

Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

## Datos Generales

Fecha de Lanzamiento	08-10-07
Cambio de política de Inversión	30-09-13
Patrimonio (mio)	€ 229.3
Valor Liquidativo y Liquidez	Diaria
Gestor	Santiago Montero
Depositario	Banca March
ISIN	ES0123541007

## Comisiones

Gestión	0,7% + 9% Éxito
Depósito	0.10 %
Inversión Mínima	1 participación

El contenido del presente documento tiene una finalidad meramente ilustrativa y no pretende ser, no es y no puede considerarse en ningún momento una recomendación de inversión o de contratación de productos financieros. En ningún caso constituye un documento informativo oficial de los Fondos de Inversión en el recogido, no habiendo sido verificado ni aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Únicamente se ha elaborado para facilitar la decisión independiente e individual de cada inversor y no pretende reemplazar al asesoramiento necesario para contratar este tipo de productos. El inversor interesado debe ser consciente de que los productos a los que este documento se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o patrimonial o su perfil de riesgo. Por consiguiente, deberá adoptar sus propias decisiones teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento especializado en materia fiscal, legal, financiera, regulatoria, contable o de cualquier otro tipo que, en su caso, precise. March A.M. no asume responsabilidad alguna por cualquier coste o pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido. Ninguna parte de este documento puede ser copiada, fotocopiada o duplicada en modo alguno, forma o medio, redistribuida o citada sin el permiso previo por escrito de March A.M. Fuente de datos y gráficos: March A.M. y Bloomberg