

March Cartera Moderada, F.I. El objetivo principal es invertir en una cesta de IIC con un horizonte a medio plazo (tres años), combinando activos de renta fija y variable para conseguir un objetivo de rendimiento superior, asumiendo un nivel de riesgo moderado. Este perfil tolera moderadamente la volatilidad de las bolsas y el porcentaje máximo que invierte en fondos de renta variable global puede llegar hasta el 60% de las inversiones. La volatilidad máxima del fondo será de un 6% anual.

Comentario Mensual

Los datos macroeconómicos publicados han mantenido el tono positivo de los meses precedentes y confirman un mayor dinamismo de la economía.

El buen tono de los indicadores adelantados y un discurso menos expansivo de los Bancos Centrales, presionó a la renta fija de mayor calificación crediticia, especialmente a la deuda pública alemana. Por su parte, la deuda periférica logró mejor comportamiento ante el freno de la incertidumbre política.

Continuaron las ganancias en las bolsas apoyadas en la aceleración del crecimiento, destacando el mejor comportamiento relativo de las plazas europeas. También las bolsas emergentes tuvieron un buen comportamiento.

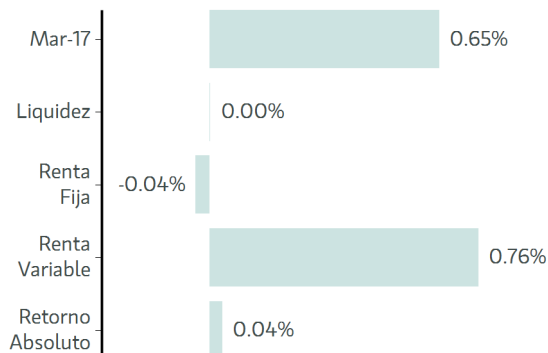
Retrocesos para el precio del petróleo, explicado por el incremento de la oferta al confirmarse que la producción de petróleo en EE.UU. continúa aumentando, lo que eleva los inventarios.

La rentabilidad de su cartera se situó en el +0,65% en el mes de marzo mientras que la rentabilidad en el acumulado del año 2017 es del +2,44%, por encima de su objetivo de rentabilidad.

La inversión en fondos de valor relativo y las estrategias alternativas han aportado conjuntamente +0,04%, mientras que la aportación a su cartera de la inversión en renta variable ha sido de un +0,76% y del -0,04% 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.

Aunque hemos realizado pequeños ajustes orientados a mantener la diversificación por tipo de activo y estrategias precedentes, destaca la incorporación de Old Mutual Absolute Return Government Bond, que nos proporciona exposición a los mercados de deuda soberana de los principales países desarrollados aunque sin correlación con los mismos gracias al enfoque y construcción de la cartera.

Rentabilidad Mensual por Activo

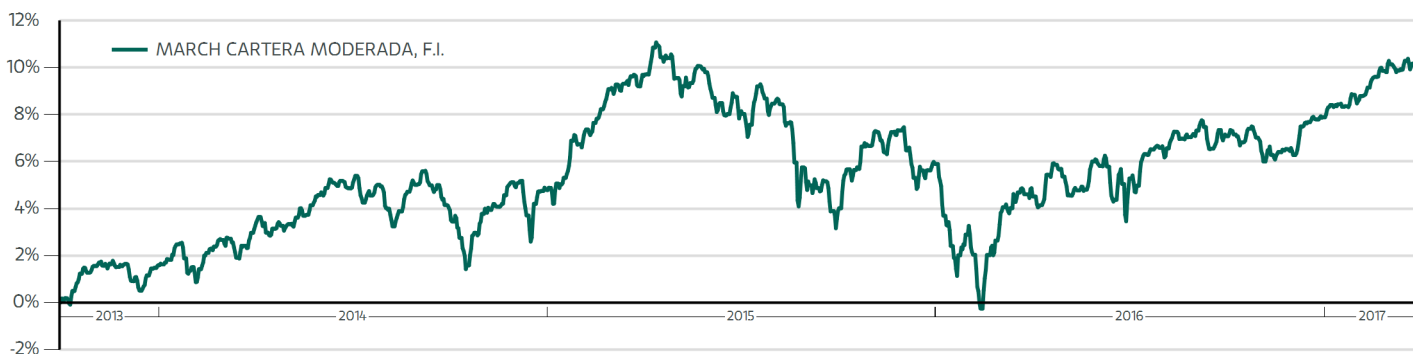


Aportación de cada categoría durante el mes, calculada como la rentabilidad en EUR a 1 mes de cada fondo subyacente por categoría ponderada con el peso a 31/03/2017

Ratio Rentabilidad/Riesgo

Rentabilidad mes pasado	0,65 %
Rentabilidad 3 meses	2,44 %
Rentabilidad acumulada 2017	2,44 %
Rentabilidad 1 año	5,39 %
Rentabilidad 3 años	7,17 %
Volatilidad a 1 año	3,14 %
VaR al 99%	0,35 %
Máxima caída	-10,21 %

Comportamiento de su Cartera

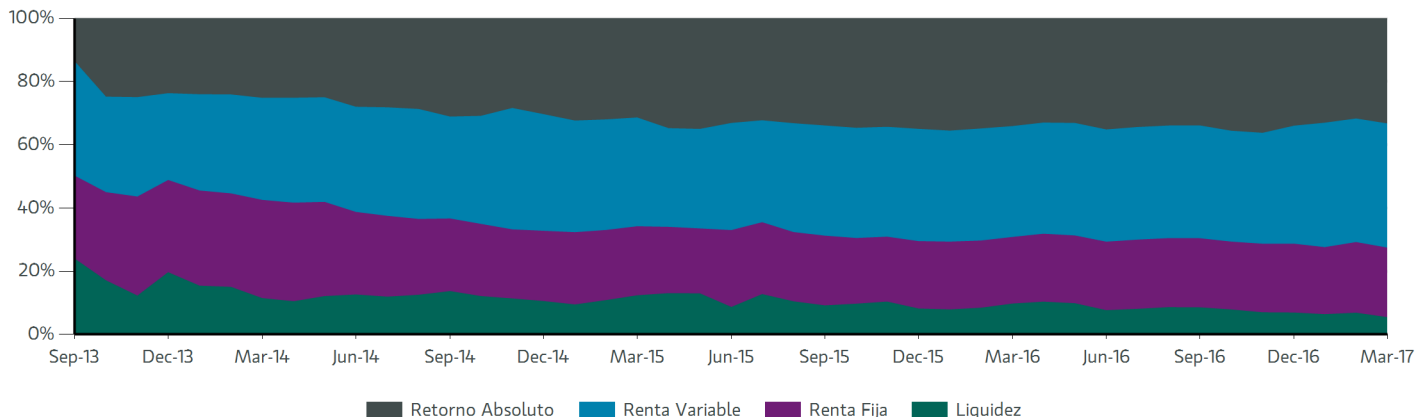


Rentabilidad Mensual

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
2017	0,55%	1,22%	0,65%										2,44%
2016	-2,85%	-0,04%	1,96%	0,47%	0,67%	-1,16%	1,67%	0,54%	-0,07%	-0,14%	-0,34%	1,23%	1,87%
2015	1,86%	2,19%	0,56%	-0,15%	0,25%	-1,79%	0,59%	-2,54%	-2,04%	3,00%	0,62%	-1,33%	1,06%
2014	-0,10%	1,15%	0,45%	0,12%	1,29%	0,27%	-0,17%	0,31%	-0,93%	-0,25%	1,29%	-0,31%	3,15%
2013										1,56%	0,09%	-0,05%	1,59%

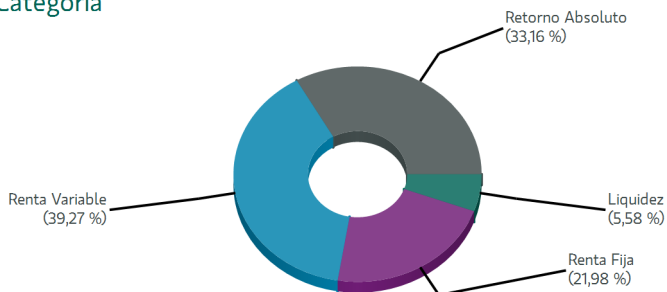
El contenido del presente documento tiene una finalidad meramente ilustrativa y no pretende ser, no es y no puede considerarse en ningún momento una recomendación de inversión o de contratación de productos financieros. En ningún caso constituye un documento informativo oficial de los Fondos de Inversión 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

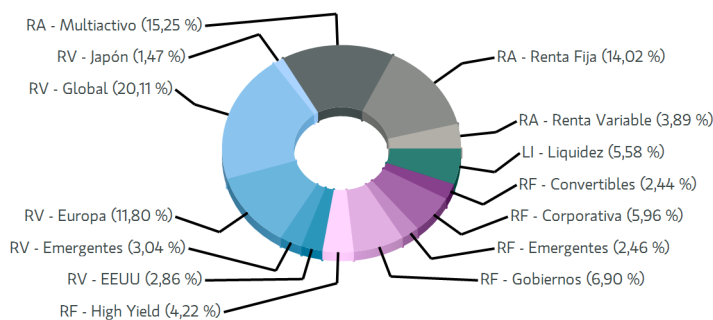


Distribución de Activos

Por Categoría



Por Subcategoría

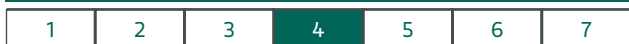


Cartera

Fondo	Subcategoría	Peso
March Premier Renta Fija Corto Plazo	LI - Liquidez	4.2%
Salar Fund	RF - Convertibles	2.4%
Esperia Corporate Bond EUR	RF - Corporativa	3.0%
Muzinich Enhanced Yield Short Term	RF - Corporativa	3.0%
Threadneedle (Lux) Global Emerging	RF - Emergentes	1.0%
EdR Emerging Bond	RF - Emergentes	1.5%
Fonmarch	RF - Gobiernos	6.9%
Henderson Horizon GI High Yield Bd	RF - High Yield	1.2%
Muzinich Short Duration High Yield	RF - High Yield	3.0%
Legg Mason Royce US Small Cap	RV - EEUU	1.4%
Brandes US Equities	RV - EEUU	1.4%
HSBC GIF Asia ex Japan Small Cap	RV - Emergentes	0.5%
Mirae Asian Consumer	RV - Emergentes	0.5%
Nordea 1 Emerging Stars	RV - Emergentes	1.0%
Aberdeen GI Emerging Markets Small Cap	RV - Emergentes	1.0%
Mandarine Unique Small Cap Europe	RV - Europa	2.1%
Henderson Pan European Alpha	RV - Europa	2.5%
Valores Iberian Equity	RV - Europa	3.1%
March Europa Bolsa	RV - Europa	4.1%
RWC Global Enhanced Dividend	RV - Global	2.3%
MSDW Global Brands	RV - Global	2.6%
March Vini Catena	RV - Global	3.0%
Cartera Bellver	RV - Global	4.0%
March Global	RV - Global	4.1%
The Family Businesses Fund	RV - Global	4.1%
Aberdeen GI Japanese Smaller Companies	RV - Japón	1.5%
M&G Dynamic Allocation	RA - Multiactivo	1.0%
DWS Concept DJE Alpha Renten	RA - Multiactivo	1.4%
Blackstone Diversified Multi-Strategy	RA - Multiactivo	2.0%
DWS Concept Kaldemorgen	RA - Multiactivo	2.5%
Esperia Systematic	RA - Multiactivo	3.5%
Torrenova Lux	RA - Multiactivo	4.9%
BlackRock Emerging Markets Flexi	RA - Renta Fija	1.0%

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

Nivel de Riesgo



← 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)	€ 92.2
Valor Liquidativo y Liquidez	Diaria
Gestor	Santiago Montero
Depositario	Banca March
ISIN	ESO123549000

Comisiones

Gestión	0,9% + 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