

March Patrimonio Defensivo, F.I.: pensado para ahorradores con un perfil de riesgo bajo que quieran invertir en una cartera bien diversificada en estrategias de inversión tanto de renta fija como de renta variable obteniendo una rentabilidad por encima del mercado monetario. El objetivo de rentabilidad anual es Euribor 3 meses más 0.6% con una volatilidad anual máxima del 4.0%. Adicionalmente, y como complemento, se establece también un límite de volatilidad máxima del 1,5% calculada con rentabilidades diarias del último año.

Comentario Mensual

La conjunción de un menor volumen de negociación en las bolsas mundiales, habitual en los meses de verano, y la incertidumbre política, con la escalada de tensión con Corea del Norte como principal foco, relegó a segunda fila la evolución de la actividad económica y de los beneficios empresariales y llevó a que las bolsas cerraran agosto sin tendencia clara y se frenara la buena evolución acumulada en el año.

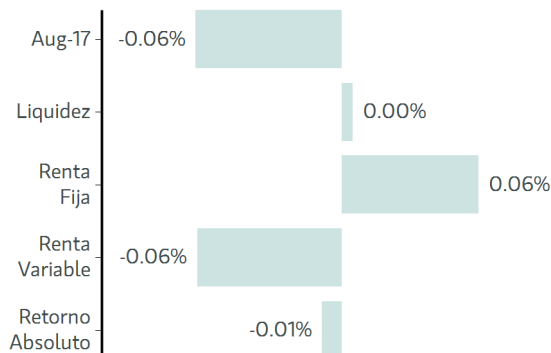
La incertidumbre geopolítica favoreció las compras de activos refugio a lo largo de agosto. En el mercado de renta fija, los bonos soberanos de mayor calidad crediticia registraron avances, apoyados además en una inflación que se mantuvo contenida. El crédito también se vio favorecido por el descenso de los tipos base, ya que el repunte de los diferenciales fue contenido. Destacar, por segundo mes consecutivo, la buena evolución de la deuda emergente tanto en moneda local como externa. Las bolsas mundiales estuvieron soportadas por los datos macroeconómicos, pero el incremento de las tensiones geopolíticas frenaron los avances en las principales plazas bursátiles.

La rentabilidad de su cartera se situó en el -0,06% en el mes de agosto, siendo la rentabilidad en el acumulado del año 2017 del +0,65%, por encima de su objetivo de rentabilidad.

La inversión en fondos de valor relativo y las estrategias alternativas han aportado conjuntamente -0,01%, mientras que la aportación a su cartera de la inversión en renta variable ha sido de un -0,06% y en renta fija ha sido de +0,06%. 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.

A lo largo del mes hemos mantenido estable la cartera, con ligeros ajustes en la exposición a activos de renta fija corto plazo, que se ha materializado con incrementos en la inversión en March Patrimonio Corto Plazo del +0,25% y en March Premier Renta Fija Corto Plazo del +0,43%.

Rentabilidad Mensual por Activo

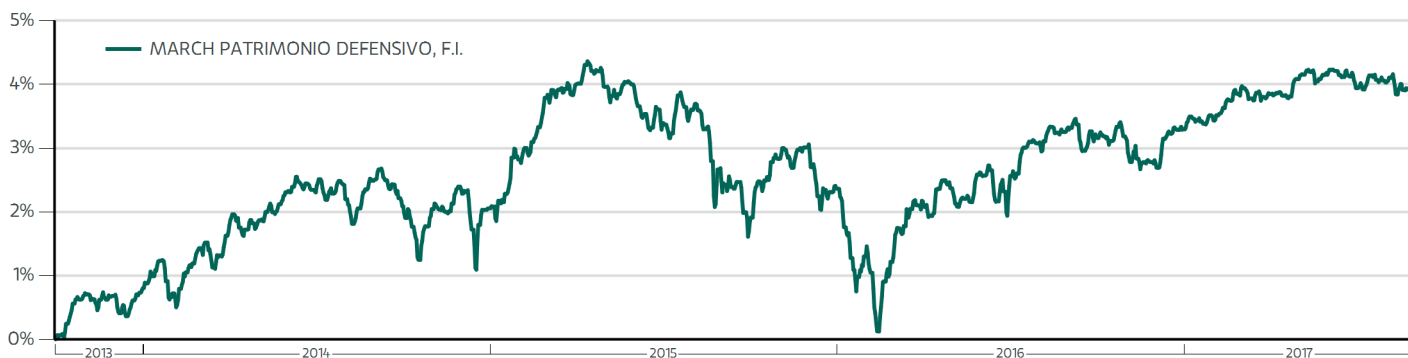


Aportación de cada categoría durante el mes, calculada como la rentabilidad en EUR a 1 mes de cada fondo subyacente por categoría ponderada con el peso a 31/08/2017

Ratio Rentabilidad/Riesgo

Rentabilidad mes pasado	-0,06 %
Rentabilidad 3 meses	-0,17 %
Rentabilidad acumulada 2017	0,65 %
Rentabilidad 1 año	0,63 %
Rentabilidad 3 años	1,44 %
Volatilidad a 1 año	0,79 %
VaR al 99%	0,10 %
Máxima caída	-4,06 %

Comportamiento de su Cartera

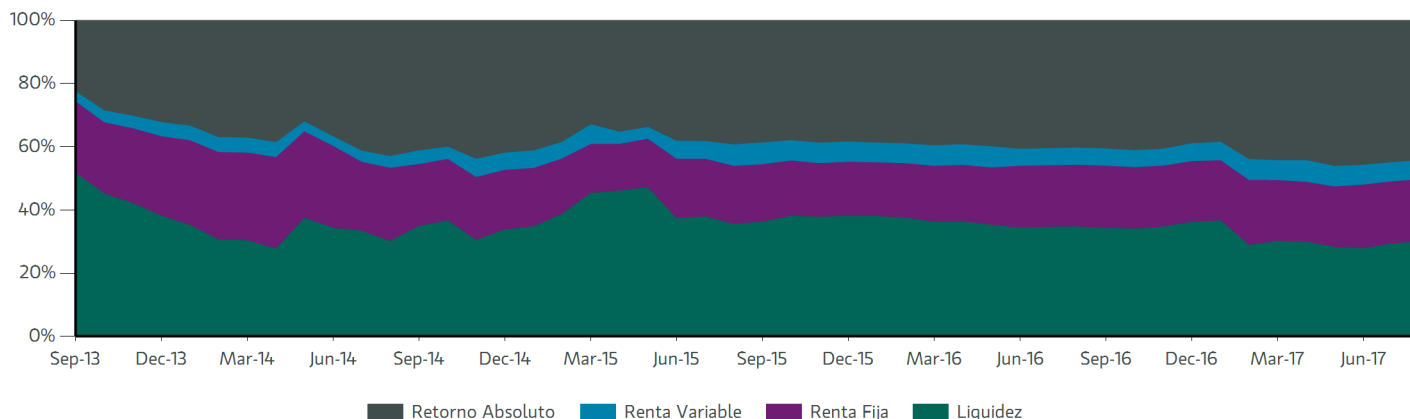


Rentabilidad Mensual

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
2017	0,13%	0,38%	0,02%	0,23%	0,07%	-0,20%	0,09%	-0,06%					0,65%
2016	-1,04%	-0,01%	0,87%	0,20%	0,24%	-0,20%	0,65%	0,24%	-0,16%	-0,01%	-0,33%	0,47%	0,91%
2015	0,75%	0,94%	0,19%	-0,02%	0,03%	-0,68%	0,30%	-0,89%	-0,96%	1,12%	0,18%	-0,63%	0,30%
2014	-0,09%	0,71%	0,25%	0,11%	0,51%	0,01%	0,10%	0,07%	-0,39%	-0,04%	0,34%	-0,33%	1,24%
2013										0,72%	-0,04%	0,12%	0,81%

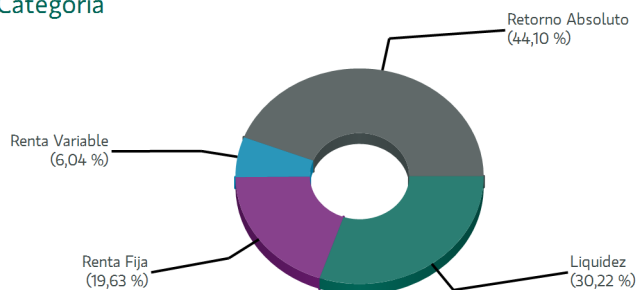
El contenido del presente documento tiene una finalidad meramente ilustrativa y no pretende ser, no es y no puede considerarse en ningún momento una recomendación de inversión o de contratación de productos financieros. En ningún caso constituye un documento informativo oficial de los Fondos de Inversión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

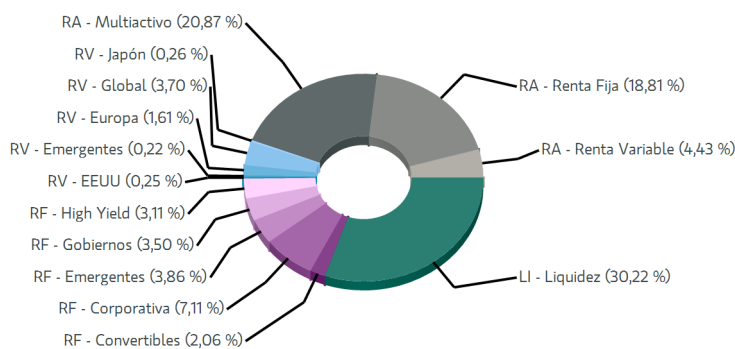


Distribución de Activos

Por Categoría



Por Subcategoría



Cartera

Fondo	Subcategoría	Peso
March Patrimonio Corto Plazo	LI - Liquidez	8.0%
March Premier Renta Fija Corto Plazo	LI - Liquidez	11.8%
Salar Fund	RF - Convertibles	2.1%
Esperia Corporate Bond EUR	RF - Corporativa	3.0%
Muzinich Enhanced Yield Short Term	RF - Corporativa	4.1%
EdR Emerging Bond	RF - Emergentes	1.5%
Threadneedle (Lux) Global Emerging	RF - Emergentes	2.4%
Fonmarch	RF - Gobiernos	3.5%
Henderson Horizon GI High Yield Bd	RF - High Yield	0.8%
Muzinich Short Duration High Yield	RF - High Yield	2.3%
Legg Mason Royce US Small Cap	RV - EEUU	0.3%
Aberdeen GI Emerging Markets Small Cap	RV - Emergentes	0.2%
Valores Iberian Equity	RV - Europa	0.2%
Henderson Pan European Alpha	RV - Europa	1.4%
RWC Global Enhanced Dividend	RV - Global	0.5%
The Family Businesses Fund	RV - Global	0.5%
March Global	RV - Global	0.5%
Cartera Bellver	RV - Global	2.2%
Aberdeen GI Japanese Smaller Companies	RV - Japón	0.3%
M&G Dynamic Allocation	RA - Multiactivo	1.4%
Nordea 1 Stable Return	RA - Multiactivo	1.9%
Blackstone Diversified Multi-Strategy	RA - Multiactivo	1.9%
DWS Concept DJE Alpha Renten	RA - Multiactivo	2.1%
DWS Concept Kaldemorgen	RA - Multiactivo	2.3%
Esperia Systematic	RA - Multiactivo	2.8%
EdR Start	RA - Multiactivo	3.8%
Torrenova Lux	RA - Multiactivo	4.5%
Old Mutual Absolute Return Government	RA - Renta Fija	2.3%
BlackRock Emerging Markets Flexi	RA - Renta Fija	2.7%
BNY Mellon Global Dynamic Bond	RA - Renta Fija	3.1%
Jupiter Global Dynamic Bond Fd	RA - Renta Fija	3.3%
BlackRock Fixed Income Strategy	RA - Renta Fija	3.3%
Candriam Long Short Credit	RA - Renta Fija	4.1%

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	20-10-04
Cambio de política de Inversión	30-09-13
Patrimonio (mio)	€ 212.1
Valor Liquidativo y Liquidez	Diaria
Gestor	Santiago Montero
Depositario	Banca March
ISIN	ES0160921039

Comisiones

Gestión	0,8% + 15% Éxito
Depósito	0.05 %
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.