

March International The Family Businesses Fund Class A-EUR

Benchmark del fondo

MSCI World PR LCL

Usado a lo largo del informe

Objetivo de inversión

Fondo que invierte en compañías familiares cotizadas a nivel global. El valor intrínseco de las compañías familiares (visión a largo plazo, lealtad, motivación, bajo endeudamiento, etc) hace que se comporten mejor en momentos de crisis económica, característica que queremos incorporar en nuestro fondo. La experiencia del Grupo March como empresa familiar además de inversor, con un largo y exitoso historial, avala esta tesis.

Medidas de riesgo

Alfa 3a	-	Sharpe 3a	0.87
Beta 3a	-	Volatilidad	11.63
R ²	-	Riesgo 3a	med
Ratio de Inf.	-	Riesgo 5a	med
Tracking Error	-	Riesgo 10a	-

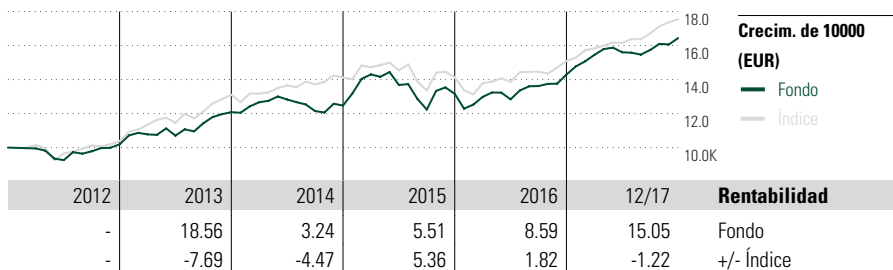
Los cálculos usan MSCI World PR LCL (donde sea aplicable)

Rating Morningstar™

★★★

Categoría Morningstar™

RV Global Cap. Med/Peq



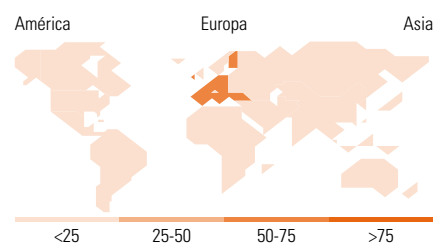
Rentab. acum. %	Rent. %	+/-Ind	Rentab. trimestral %	1er tr	2º tr	3er tr	4º tr
(31 dic. 2017)			2017	8.10	0.99	0.89	4.45
Año	15.05	-1.22	2016	-1.38	-1.06	6.05	4.95
3 meses	4.45	-0.49	2015	14.68	-4.35	-10.57	7.56
6 meses	5.39	-3.22	2014	4.84	1.28	-5.28	2.66
1 año	15.05	-1.22	2013	5.75	-0.71	6.87	5.66
3 años anualiz.	9.65	2.12					
5 años anualiz.	10.04	-1.03					

Cartera 31 dic. 2017

Distribución de activos	% largo	% corto	% patrimonio
Acciones	79.60	0.00	79.60
Obligaciones	0.00	0.00	0.00
Efectivo	17.67	0.00	17.67
Otro	2.73	0.00	2.73

Style Box™ de RV de Morningstar

Estilo	Tamaño	% RV
Valor	Gigante	29.75
Mixto	Grande	19.61
Crecimiento	Mediano	33.20
Estilo	Pequeño	17.44
	Micro	0.00
	CMM	EUR 11095



10 mayores posiciones

Compañía	Sector	% cart
Berkshire Hathaway Inc B	Industria	3.91
Heineken Holding NV	Consumo Cíclico	3.67
Sonae SGPS SA	Consumo Cíclico	3.13
Roche Holding AG Dividend...	Salud	2.91
Rémy Cointreau	Consumo Cíclico	2.74
Schaeffler AG pfd stock	Industria	2.73
Helmerich & Payne Inc	Energía	2.67
Ashmore Group PLC	Industria	2.65
Luxtottica Group SpA	Industria	2.62
Cie Financiere Richemont SA	Industria	2.59
Número total de acciones		42
Número total de bonos		0
% de activos en las 10 mayores posiciones		29.62

Distribución por sectores

Sector	% RV
Cíclico	48.48
Materiales Básicos	10.17
Consumo Cíclico	26.36
Servicios Financieros	10.04
Inmobiliario	1.91
Sensible al ciclo	27.11
Servicios de Comunicación	-
Energía	3.35
Industria	15.65
Tecnología	8.11
Defensivo	24.41
Consumo Defensivo	17.93
Salud	6.48
Servicios Públicos	-

Desglose por regiones

Región	% RV
América	17.39
Estados Unidos	15.39
Canadá	0.00
Iberoamérica	2.00
Europa	75.57
Reino Unido	7.40
Zona Euro	50.75
Europa - ex Euro	16.24
Europa emergente	0.00
Oriente Medio / África	1.18
Asia	7.05
Japón	1.98
Australasia	0.00
Asia - Desarrollada	5.06
Asia - Emergente	0.00

Operaciones

Operación	Detalles	Valor	Comisión
Gestora del fondo	Edmond de Rothschild Asset Management (Lux)	Luxemburgo	Inv. mín. inicial -
Sitio Web	www.edmond-de-rothschild.com	Divisa EUR	Inv. mín. a mantener -
Fecha Creación	22 feb. 2012	UCITS Sí	Reembolso (máx) -
Nombre del gestor	Francisco Javier Pérez Fernández Antonio López Silvestre	Dis/Acu Acu	Reembolso (máx) -
		ISIN LU0701410861	Comisión de gestión 2.00%
			Comisión de reembolso -
			Comisión de depósito 0.15%

Este documento no ha sido verificado ni aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores. La información que contiene no constituye una oferta de inversión, ni un documento informativo oficial de la institución en él mencionada ni tampoco un extracto del mismo. March Gestión de Fondos, S.G.I.I.C., S.A.U. y Banca March, S.A. no se hacen responsables del uso que haga el receptor de esta información. Téngase también en cuenta que rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

© 2018 Morningstar Network S.L. Todos los derechos reservados. La información, datos, análisis y opiniones contenidos en esta página: (1) incluyen información propiedad de Morningstar Network S.L. o terceras partes con licencia de Morningstar Network S.L.; (2) no pueden ser copiados o redistribuidos excepto con autorización específica; (3) no constituyen ninguna recomendación de inversión; (4) se ofrecen exclusivamente con propósito informativo; (5) no se garantiza que sean oportunos, correctos o completos y (6) pueden ser extraídos de datos de fondos publicados en distintas fechas. Morningstar Network S.L. no se hace responsable de ninguna operación de compraventa, perjuicio o pérdida derivado de la utilización de esta información o su uso. Por favor, compruebe toda la información antes de utilizarla y no tome ninguna decisión de inversión salvo bajo el consejo de un asesor financiero profesional. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. El valor y rendimiento de sus inversiones pueden tanto bajar como subir.

VL (31 dic. 2017)		EUR 16.23
Cartera valorada	2017-12-31	EUR 245.07