

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.

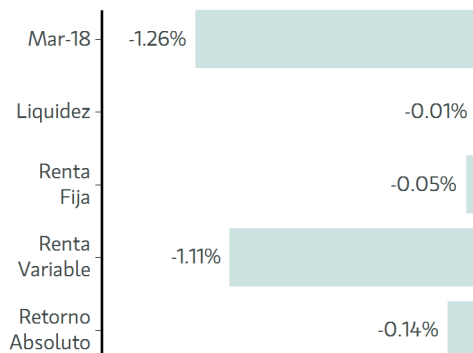
Comentario Mensual

El escenario macroeconómico se mantuvo positivo a nivel global, destacando la creación de empleo y la contención en la subida salarial en EEUU durante febrero y la revisión de las estimaciones de crecimiento para este año y el próximo por parte de la FED. La Eurozona cerró el año 2017 con un PIB del 2,3%, el mayor en la última década. La inflación general en febrero se mantuvo moderada en el +1,2%, y los datos de confianza adelantan continuidad en la expansión económica. En las economías emergentes destacamos la recuperación económica en Brasi. El incremento de la tensión comercial explica buena parte de las caídas de las bolsas. El retroceso fue uniforme y afectó a bolsas desarrolladas y emergentes. El menor temor al repunte de la inflación, la confirmación de retirada escalonada de estímulos en la Eurozona y la huida hacia la calidad, tras el repunte de la tensión comercial, favorecieron a la renta fija soberana de calidad. Excelente el comportamiento del bono español tras la mejora de rating, lo que ha llevado la TIR del bono a 10 años al 1,15%, reduciéndose la prima de riesgo vs Alemania hasta los 66 p.b.

La rentabilidad de su cartera se situó en el -1,26% en el mes de marzo, quedando la rentabilidad acumulada en el año del -1,74%.

La inversión en fondos de valor relativo y las estrategias alternativas han aportado conjuntamente -0,14%, mientras que la aportación a su cartera de la inversión en renta variable ha sido de un -1,11% y en renta fija ha sido de -0,05%. El riesgo divisa, que asumimos al invertir en las diferentes estrategias gestionadas en divisas diferentes al EUR, se cubre en gran medida para evitar añadir volatilidad a la cartera. Ligeros ajustes en la cartera, destacando la incorporación de la estrategia Selection Responsable de la boutique francesa Sycomore que sustituye al Enhanced Dividend de RWC, con el objetivo de dar más direccionalidad al tipo de activo y aumentar la exposición al mercado europeo. Además incrementamos LLuc Valores hasta el 2,5% mientras que reducimos en la misma proporción la inversión en el mercado americano. En RF destaca el incremento en March Premier Renta Fija Corto Plazo, estrategia de renta fija de duración en torno a 6 meses, así como la inversión en bonos flotantes de baja duración de Deutsche.

Rentabilidad Mensual por Activo

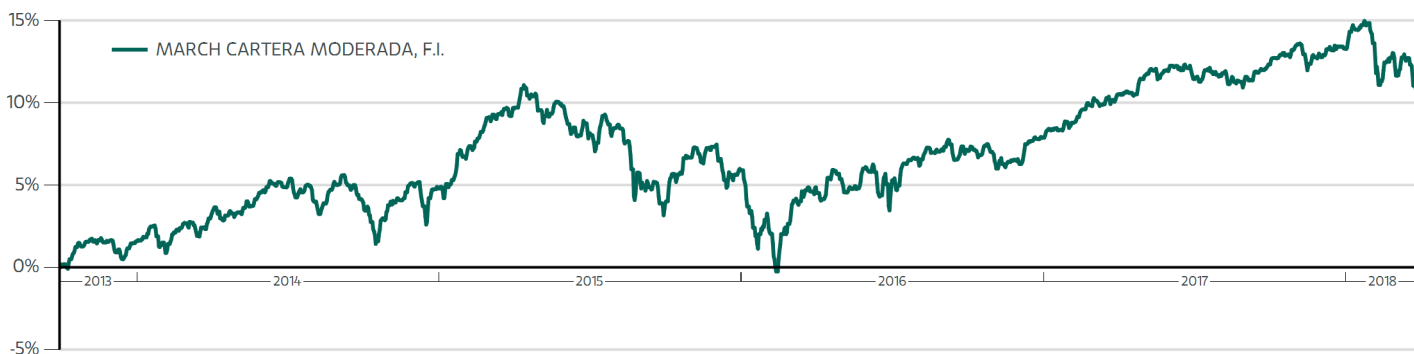


Aportación de cada categoría durante el mes, calculada como la rentabilidad en EUR a 1 mes de cada fondo subyacente por categoría ponderada con el peso a 31/03/2018

Ratio Rentabilidad/Riesgo

Rentabilidad mes pasado	-1,26 %
Rentabilidad 3 meses	-1,74 %
Rentabilidad acumulada 2018	-1,74 %
Rentabilidad 1 año	0,73 %
Rentabilidad 3 años	1,50 %
Volatilidad a 1 año	2,83 %
VaR al 99%	0,65 %
Máxima caída	-10,21 %

Comportamiento de su Cartera

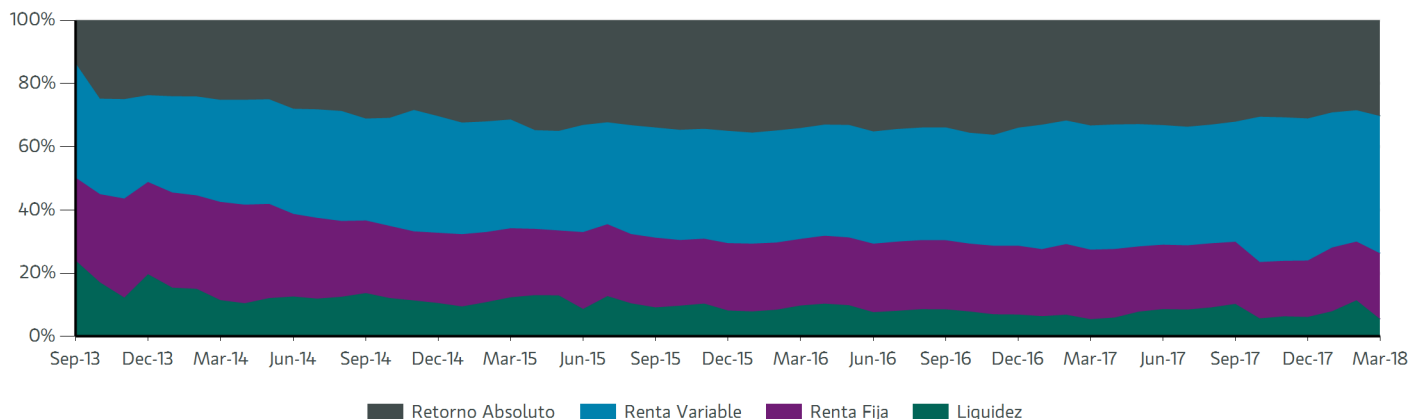


Rentabilidad Mensual

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
2018	0,87%	-1,35%	-1,26%										-1,74%
2017	0,55%	1,22%	0,65%	0,84%	0,43%	-0,42%	0,12%	-0,18%	0,85%	0,94%	-0,43%	0,35%	5,02%
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%

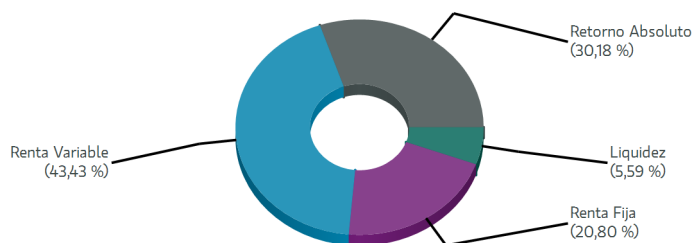
El contenido del presente documento tiene una finalidad meramente ilustrativa y no pretende ser, no es y no puede considerarse en ningún momento una recomendación de inversión o de contratación de productos financieros. En ningún caso constituye un documento informativo oficial de los Fondos de Inversión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

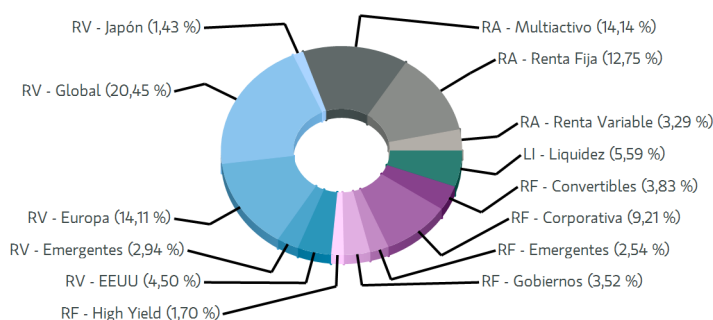


Distribución de Activos

Por Categoría



Por Subcategoría



Cartera

Fondo	Subcategoría	Peso
March Premier Renta Fija Corto Plazo	LI - Liquidez	3.3%
Salar Fund	RF - Convertibles	1.3%
Jupiter Global Convertible	RF - Convertibles	2.5%
Esperia Corporate Bond EUR	RF - Corporativa	1.3%
DWS Floating Rate Notes	RF - Corporativa	1.5%
Evli Short Corporate Bond	RF - Corporativa	1.6%
Nordea 1 Low Duration Covered Bonds	RF - Corporativa	2.1%
Muzinich Enhanced Yield Short Term	RF - Corporativa	2.8%
Threadneedle (Lux) Global Emerging	RF - Emergentes	1.0%
EdR Emerging Bond	RF - Emergentes	1.5%
Fonmarch	RF - Gobiernos	3.5%
Muzinich Short Duration High Yield	RF - High Yield	0.8%
AXA IM FIIS US Short Duration High Yield	RF - High Yield	0.9%
Legg Mason Royce US Small Cap	RV - EEUU	1.4%
Brandes US Equities	RV - EEUU	1.5%
Alger Small Cap Focus	RV - EEUU	1.5%
Aberdeen GI Emerging Markets Small Cap	RV - Emergentes	0.4%
Mirae Asian Consumer	RV - Emergentes	0.5%
Fisher Investments Inst. Emerging Markets	RV - Emergentes	0.6%
Nordea 1 Emerging Stars	RV - Emergentes	1.4%
Henderson Pan European Alpha	RV - Europa	1.3%
Threadneedle (Lux) Pan European Small	RV - Europa	2.0%
Valores Iberian Equity	RV - Europa	2.0%
Mandarine Unique Small Cap Europe	RV - Europa	2.4%
Sycomore Selection Responsable	RV - Europa	2.5%
March Europa Bolsa	RV - Europa	4.0%
Lluc Valores	RV - Global	2.5%
Cartera Bellver	RV - Global	2.5%
MSDW Global Brands	RV - Global	2.9%
March Vini Catena	RV - Global	3.0%
The Family Businesses Fund	RV - Global	4.8%
March Global	RV - Global	4.8%
Aberdeen GI Japanese Smaller Companies	RV - Japón	1.4%

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)	€ 171.7
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.