

March Cartera Decidida, F.I. es un fondo para inversores que quieren participar en la evolución de la bolsa internacional de una forma controlada. La exposición a bolsa estará en torno al 70% en condiciones de mercado normales, si bien no hay limitaciones en dicho porcentaje. El fondo tiene una limitación en cuanto a volatilidad, no pudiendo superar el 25% anual.

## Comentario Mensual

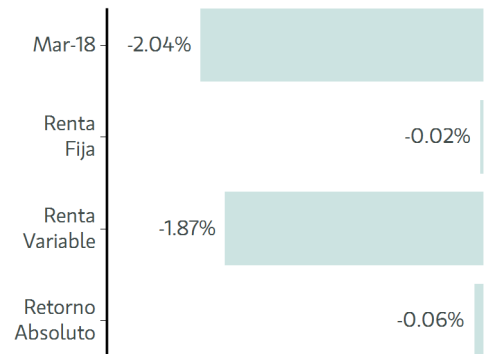
El escenario macroeconómico se mantuvo positivo a nivel global, destacando la creación de empleo y la contención en la subida salarial en EEUU durante febrero y la revisión de las estimaciones de crecimiento para este año y el próximo por parte de la FED. La Eurozona cerró el año 2017 con un PIB del 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 -2,04% en el mes de marzo, quedando la rentabilidad acumulada en el año del -2,58%.

La inversión en fondos de valor relativo y las estrategias alternativas han aportado conjuntamente -0,06%, mientras que la aportación a su cartera de la inversión en renta variable ha sido de un -1,87% y en renta fija ha sido de -0,02%. 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. Reducimos de manera táctica la exposición en Cartera Bellver, March Global y March Europa Bolsa para mantener la inversión en renta variable en los niveles neutrales. Además reducimos las estrategias Absolute Return Government Bond y Global Equity Absolute Return de Old Mutual, tomando beneficios tras el buen comportamiento de los meses precedentes.

## Rentabilidad Mensual por Activo

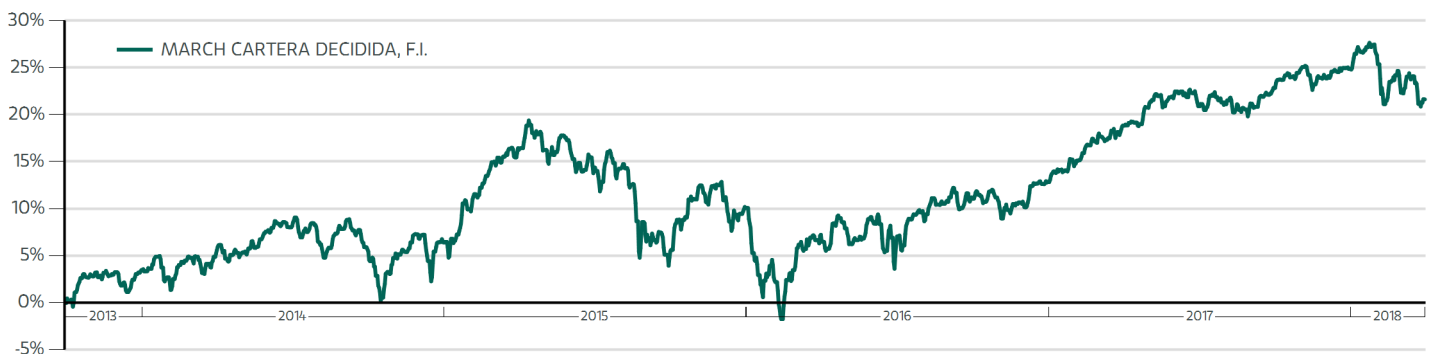


Aportación de cada categoría durante el mes, calculada como la rentabilidad en EUR a 1 mes de cada fondo subyacente por categoría ponderada con el peso a 31/03/2018

## Ratio Rentabilidad/Riesgo

Rentabilidad mes pasado	-2,04 %
Rentabilidad 3 meses	-2,58 %
Rentabilidad acumulada 2018	-2,58 %
Rentabilidad 1 año	2,35 %
Rentabilidad 3 años	4,47 %
Volatilidad a 1 año	4,71 %
VaR al 99%	0,98 %
Máxima caída	-17,72 %

## Comportamiento de su Cartera

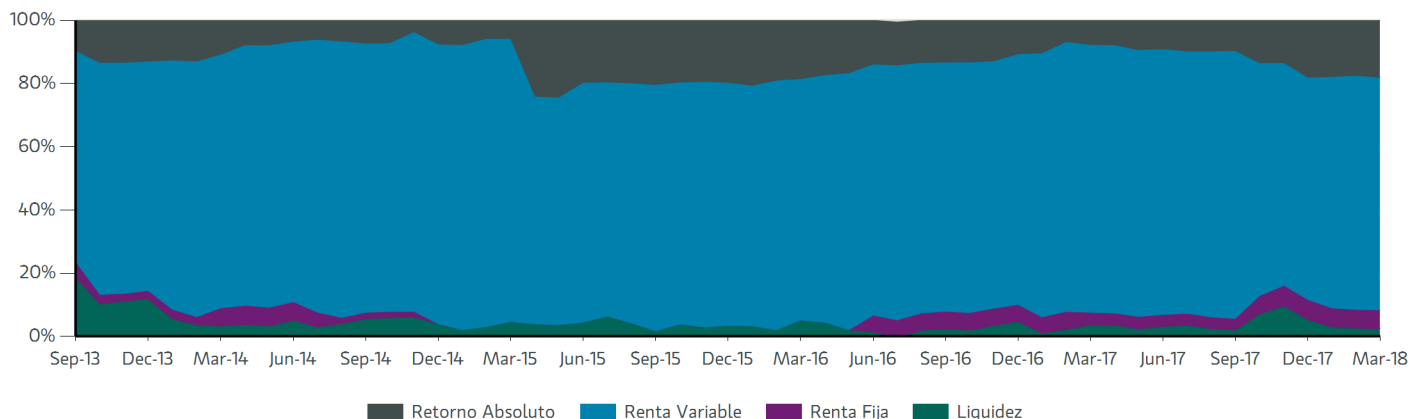


## Rentabilidad Mensual

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
2018	1,32%	-1,84%	-2,04%										-2,58%
2017	1,49%	2,18%	1,57%	1,61%	0,82%	-0,69%	0,11%	-0,23%	1,73%	1,53%	-0,53%	0,64%	10,66%
2016	-5,61%	-0,06%	3,27%	0,63%	1,12%	-2,63%	3,16%	1,14%	0,20%	-0,15%	-0,14%	1,89%	2,51%
2015	3,36%	4,52%	1,31%	-0,22%	0,97%	-3,01%	0,43%	-5,10%	-3,38%	5,94%	1,39%	-2,20%	3,46%
2014	-0,76%	2,02%	0,43%	-0,04%	2,28%	0,42%	-0,36%	0,20%	-2,01%	-0,87%	2,40%	-0,81%	2,82%
2013										2,94%	0,29%	0,22%	3,46%

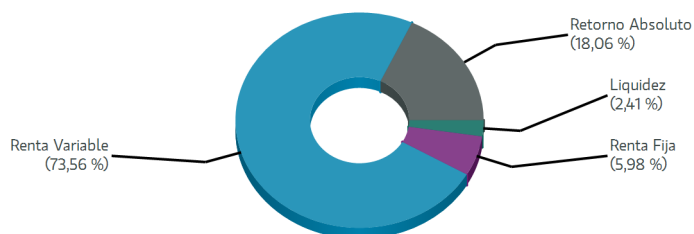
El contenido del presente documento tiene una finalidad meramente ilustrativa y no pretende ser, no es y no puede considerarse en ningún momento una recomendación de inversión o de contratación de productos financieros. En ningún caso constituye un documento informativo oficial de los Fondos de Inversión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

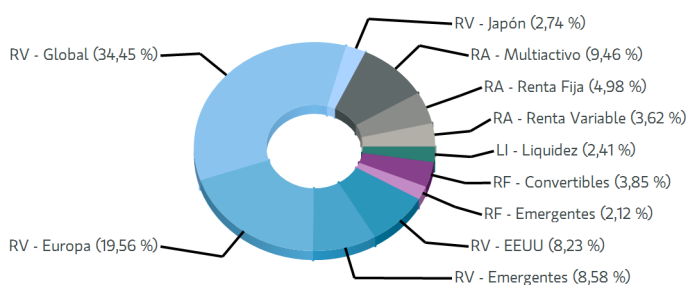


## Distribución de Activos

### Por Categoría



### Por Subcategoría



## Cartera

Fondo	Subcategoría	Peso
Salar Fund	RF - Convertibles	1.0%
Jupiter Global Convertible	RF - Convertibles	2.8%
EdR Emerging Bond	RF - EEUU	2.1%
Brandes US Equities	RV - EEUU	2.6%
Alger Small Cap Focus	RV - EEUU	2.7%
Legg Mason Royce US Small Cap	RV - EEUU	2.9%
Aberdeen GI Emerging Markets Small Cap	RV - Emergentes	0.9%
Mirae Asian Consumer	RV - Emergentes	1.5%
HSBC GIF Asia ex Japan Small Cap	RV - Emergentes	1.6%
Fisher Investments Inst. Emerging Markets	RV - Emergentes	2.0%
Nordea 1 Emerging Stars	RV - Emergentes	2.5%
Henderson Pan European Alpha	RV - Europa	1.3%
Threadneedle (Lux) Pan European Small	RV - Europa	2.1%
Sycomore Selection Responsable	RV - Europa	3.3%
Valores Iberian Equity	RV - Europa	3.8%
Mandarine Unique Small Cap Europe	RV - Europa	4.3%
March Europa Bolsa	RV - Europa	4.8%
Cartera Bellver	RV - Global	2.2%
MSDW Global Brands	RV - Global	4.1%
Lluc Valores	RV - Global	5.7%
March Global	RV - Global	7.1%
March Vini Catena	RV - Global	7.4%
The Family Businesses Fund	RV - Global	7.9%
Aberdeen GI Japanese Smaller Companies	RV - Japón	2.7%
Blackstone Diversified Multi-Strategy	RA - Multiactivo	3.1%
M&G Dynamic Allocation	RA - Multiactivo	3.1%
Nordea 1 Alpha 15 MA	RA - Multiactivo	3.2%
Old Mutual Absolute Return Government	RA - Renta Fija	2.5%
Blackrock Emerging Markets Flexy	RA - Renta Fija	2.5%
Schroder GAIA Egerton	RA - Renta Variable	1.1%
Old Mutual Global Eq Absolute Return	RA - Renta Variable	2.5%

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

## Datos Generales

Fecha de Lanzamiento	08-05-07
Cambio de política de Inversión	30-09-13
Patrimonio (mio)	€ 39.4
Valor Liquidativo y Liquidez	Diaria
Gestor	Santiago Montero
Depositario	Banca March
ISIN	ESO160747004

## Comisiones

Gestión	1,35% + 9% Éxito
Depósito	0.10 %
Inversión Mínima	1 participación

## 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.

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.