

March Cartera Conservadora, F.I. está pensado para clientes ahorradores con perfil conservador que asumen cierto grado de exposición a renta variable. La inversión máxima en renta variable se sitúa en un 30% y se instrumentalizará a través de fondos de renta variable global, estando el resto de la cartera invertido en fondos de renta fija o retorno absoluto también globales. El objetivo es no superar el 5% de volatilidad y maximizar la rentabilidad del fondo.

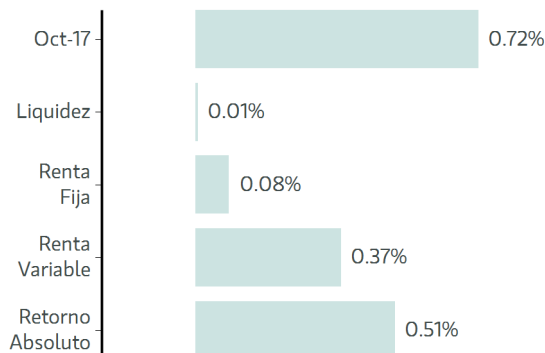
Comentario Mensual

El último informe de perspectivas económicas globales del FMI prevé crecimientos de la economía mundial más elevados y similares a los niveles anteriores a la crisis. La mejora se justifica por el mejor comportamiento de las economías desarrolladas y el buen desempeño del bloque emergente. El BCE mantuvo el precio del dinero en el 0% y anunció su estrategia para los próximos meses: reducción de las compras netas de activos a partir del próximo enero y mantenimiento de las subastas de liquidez ilimitada el tiempo que sea necesario, al menos hasta 2019. La publicación de resultados empresariales discurrió por la senda esperada, con crecimiento trimestral de los beneficios e ingresos. A cierre de mes, el 65% de las compañías del S&P500 había publicado resultados con un ratio de sorpresas positivas del 73% en el beneficio por acción y del 67% en ingresos, por encima de la media histórica. El buen momento de la coyuntura global, una temporada de resultados positiva y el efecto divisa favorable explican el comportamiento positivo general de las bolsas. En los mercados de deuda comportamiento dispar: la apuesta del BCE por una retirada muy gradual de los estímulos sirvió de soporte en Europa, y en EE.UU. la posibilidad de subida de tipos por parte de la Fed impactó negativamente en la renta fija.

La rentabilidad de su cartera se situó en el +0,72% en el mes de octubre, siendo la rentabilidad en el acumulado del año 2017 del +3,64%.

La inversión en fondos de valor relativo y las estrategias alternativas han aportado conjuntamente +0,51%, mientras que la aportación a su cartera de la inversión en renta variable ha sido de un +0,37% y en renta fija ha sido de +0,08%. 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. Numerosas incorporaciones en la cartera a lo largo del mes, donde continuamos manteniendo la diversificación por tipo de activo y estrategias de meses precedentes. Incremento en Retorno Absoluto a través de la incorporación de nuevas estrategias como Nordea Alpha 15 MA. En Renta Fija rotamos hacia estrategias de menor duración y exposición indirecta a renta variable mediante convertibles.

Rentabilidad Mensual por Activo

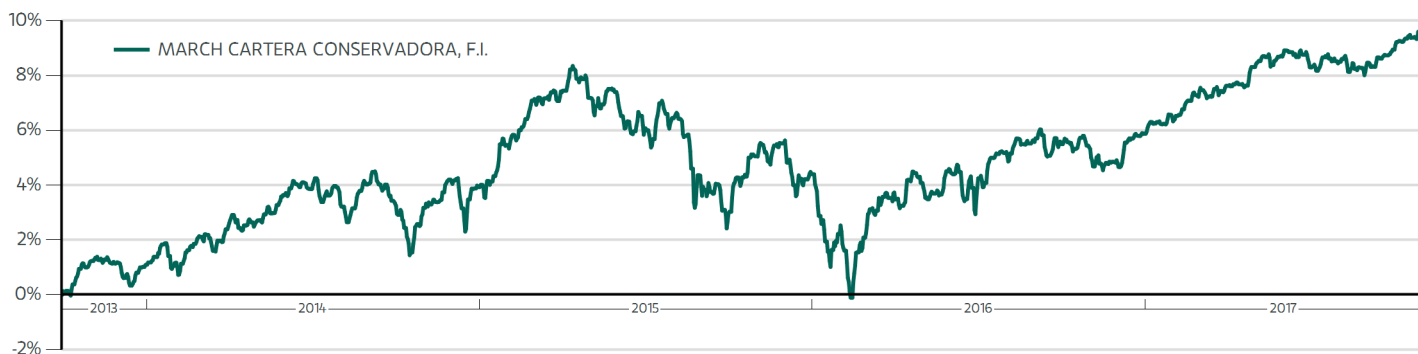


Aportación de cada categoría durante el mes, calculada como la rentabilidad en EUR a 1 mes de cada fondo subyacente por categoría ponderada con el peso a 31/10/2017

Ratio Rentabilidad/Riesgo

Rentabilidad mes pasado	0,72 %
Rentabilidad 3 meses	1,19 %
Rentabilidad acumulada 2017	3,64 %
Rentabilidad 1 año	4,14 %
Rentabilidad 3 años	6,36 %
Volatilidad a 1 año	1,33 %
VaR al 99%	0,21 %
Máxima caída	-7,81 %

Comportamiento de su Cartera

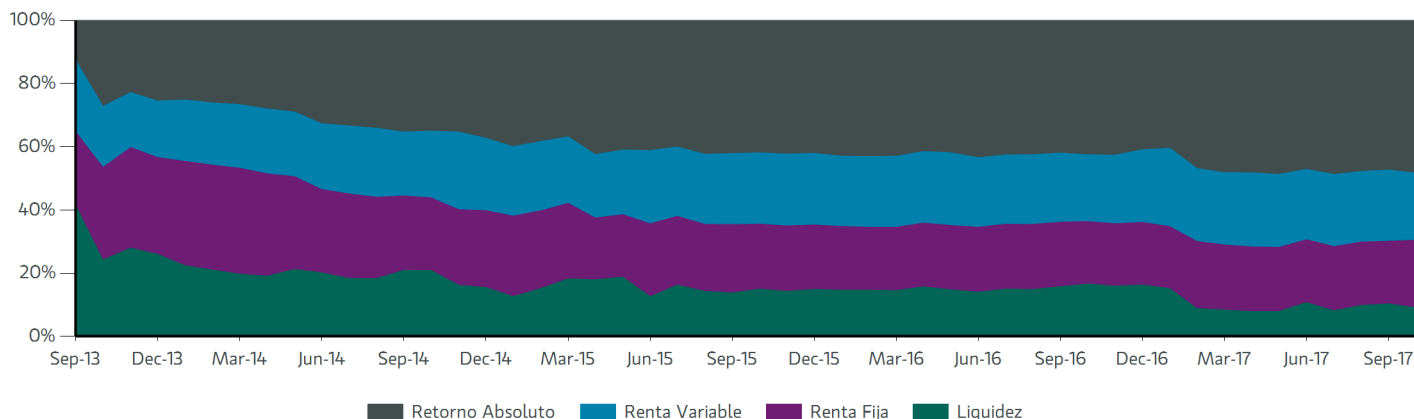


Rentabilidad Mensual

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
2017	0,42%	0,84%	0,38%	0,63%	0,36%	-0,36%	0,13%	-0,10%	0,56%	0,72%			3,64%
2016	-2,10%	0,03%	1,45%	0,34%	0,47%	-0,64%	1,23%	0,45%	-0,13%	-0,12%	-0,44%	0,93%	1,41%
2015	1,47%	1,54%	0,31%	-0,22%	0,20%	-1,45%	0,58%	-1,97%	-1,62%	2,33%	0,45%	-1,07%	0,45%
2014	0,05%	0,95%	0,38%	0,13%	0,98%	0,21%	-0,10%	0,27%	-0,67%	-0,15%	0,99%	-0,26%	2,80%
2013										1,22%	-0,06%	-0,06%	1,10%

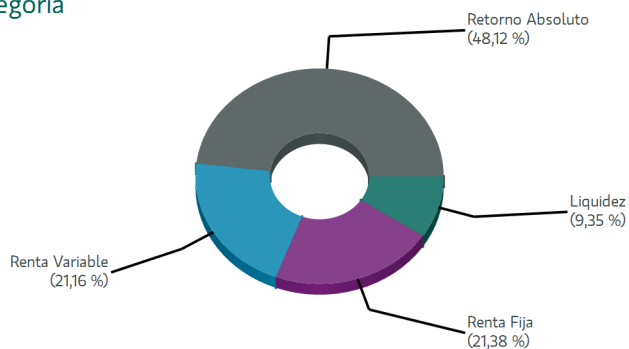
El contenido del presente documento tiene una finalidad meramente ilustrativa y no pretende ser, no es y no puede considerarse en ningún momento una recomendación de inversión o de contratación de productos financieros. En ningún caso constituye un documento informativo oficial de los Fondos de Inversión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

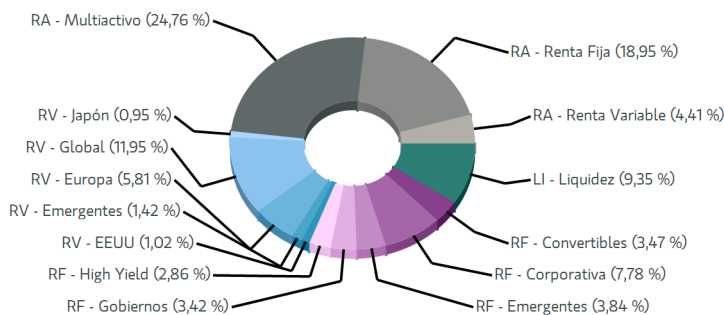


Distribución de Activos

Por Categoría



Por Subcategoría



Cartera

Fondo	Subcategoría	Peso
March Premier Renta Fija Corto Plazo	LI - Liquidez	4.4%
Jupiter Global Convertible	RF - Convertibles	1.5%
Salar Fund	RF - Convertibles	2.0%
Evli Short Corporate Bond	RF - Corporativa	1.8%
Esperia Corporate Bond EUR	RF - Corporativa	2.7%
Muzinich Enhanced Yield Short Term	RF - Corporativa	3.4%
EdR Emerging Bond	RF - Emergentes	1.4%
Threadneedle (Lux) Global Emerging	RF - Emergentes	2.4%
Fonmarch	RF - Gobiernos	3.4%
Henderson Horizon GI High Yield Bd	RF - High Yield	0.3%
Muzinich Short Duration High Yield	RF - High Yield	2.6%
Legg Mason Royce US Small Cap	RV - EEUU	1.0%
Mirae Asian Consumer	RV - Emergentes	0.5%
Nordea 1 Emerging Stars	RV - Emergentes	0.5%
Aberdeen GI Emerging Markets Small Cap	RV - Emergentes	0.5%
Henderson Pan European Alpha	RV - Europa	1.2%
Valores Iberian Equity	RV - Europa	1.7%
March Europa Bolsa	RV - Europa	2.8%
MSDW Global Brands	RV - Global	1.0%
RWC Global Enhanced Dividend	RV - Global	1.2%
March Vini Catena	RV - Global	1.7%
Cartera Bellver	RV - Global	2.2%
The Family Businesses Fund	RV - Global	2.9%
March Global	RV - Global	2.9%
Aberdeen GI Japanese Smaller Companies	RV - Japón	1.0%
Nordea 1 Alpha 15 MA	RA - Multiactivo	1.4%
M&G Dynamic Allocation	RA - Multiactivo	1.5%
Nordea 1 Stable Return	RA - Multiactivo	1.5%
DWS Concept Kaldemorgen	RA - Multiactivo	2.0%
DWS Concept DJE Alpha Renten	RA - Multiactivo	2.0%
EdR Start	RA - Multiactivo	2.9%
Blackstone Diversified Multi-Strategy	RA - Multiactivo	2.9%
Esperia Systematic	RA - Multiactivo	2.9%

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)	€ 285.0
Valor Liquidativo y Liquidez	Diaria
Gestor	Santiago Montero
Depositario	Banca March
ISIN	ES0123541007

Comisiones

Gestión	0,7% + 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.