

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

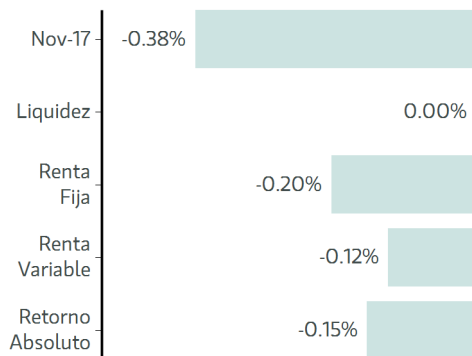
En EEUU el presidente Donald Trump presentó al Congreso la propuesta de reforma fiscal que busca recortar en la próxima década impuestos a empresas y personas físicas. En Alemania, la incertidumbre en torno a la formación de un nuevo gobierno no hace descartar nuevas elecciones, si bien es posible la re-edición de una gran coalición entre socialistas y demócrata-cristianos. Se mantiene el buen momento económico global, con un crecimiento económico y creación de empleo positivo en EEUU y Europa y con la sorpresa positiva del incremento de la confianza empresarial en China.

En el mercado de la renta fija destaca la decisión de la Fed, que mantuvo tipos en el rango 1,25-1,50%, dejando abierta una última subida antes de fin de año. En Europa, la apuesta del BCE por una retirada muy gradual de los estímulos sirvió de soporte a la renta fija del continente. El crédito cerró con ligeras caídas y la deuda soberana emergente cerró un 2,1% arriba. Las bolsas mundiales cerraron con sesgo mixto. En EE.UU., la expectativa de reforma fiscal, el buen tono de resultados empresariales y el ratio de sorpresas positivas superior a la media, además de la depreciación del dólar, apoyaron a las bolsas. Los índices europeos, por el contrario, tomaron beneficios, y los emergentes cerraron prácticamente planos.

La rentabilidad de su cartera se situó en el -0,38% en el mes de noviembre, siendo la rentabilidad en el acumulado del año 2017 del +3,25%.

La inversión en fondos de valor relativo y las estrategias alternativas han aportado conjuntamente -0,15%, mientras que la aportación a su cartera de la inversión en renta variable ha sido de un -0,20% y en renta fija ha sido de -0,20%. 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. Aunque hemos realizado pequeños ajustes orientados a mantener la diversificación por tipo de activo y estrategias precedentes, destaca la incorporación del Axa US Short Duration High Yield, que viene a sustituir al fondo Henderson Global High Yield. Además cambiamos la clase del Long Short Credit de Candriam, con el afán de reducir los costes indirectos de la cartera.

Rentabilidad Mensual por Activo

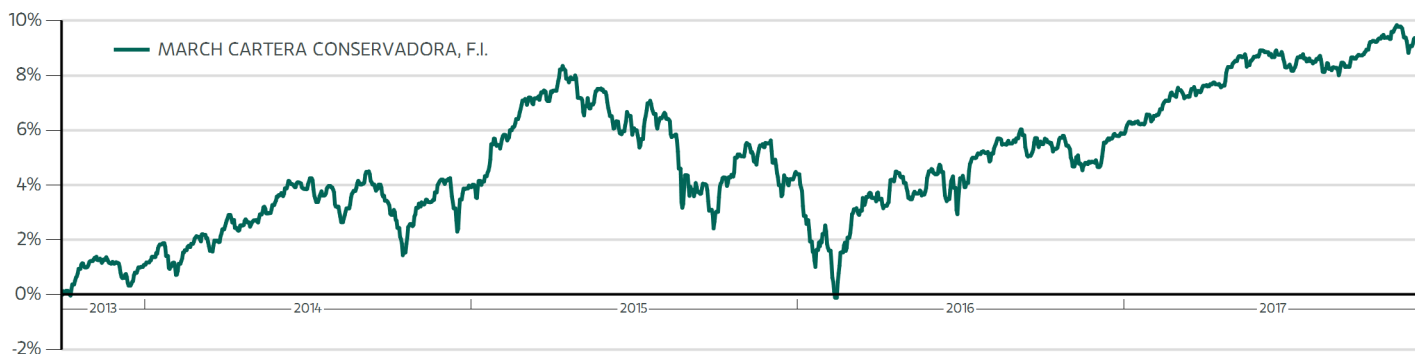


Aportación de cada categoría durante el mes, calculada como la rentabilidad en EUR a 1 mes de cada fondo subyacente por categoría ponderada con el peso a 30/11/2017

Ratio Rentabilidad/Riesgo

| | |
|-----------------------------|---------|
| Rentabilidad mes pasado | -0,38 % |
| Rentabilidad 3 meses | 0,91 % |
| Rentabilidad acumulada 2017 | 3,25 % |
| Rentabilidad 1 año | 4,20 % |
| Rentabilidad 3 años | 4,91 % |
| Volatilidad a 1 año | 1,32 % |
| VaR al 99% | 0,26 % |
| Máxima caída | -7,81 % |

Comportamiento de su Cartera

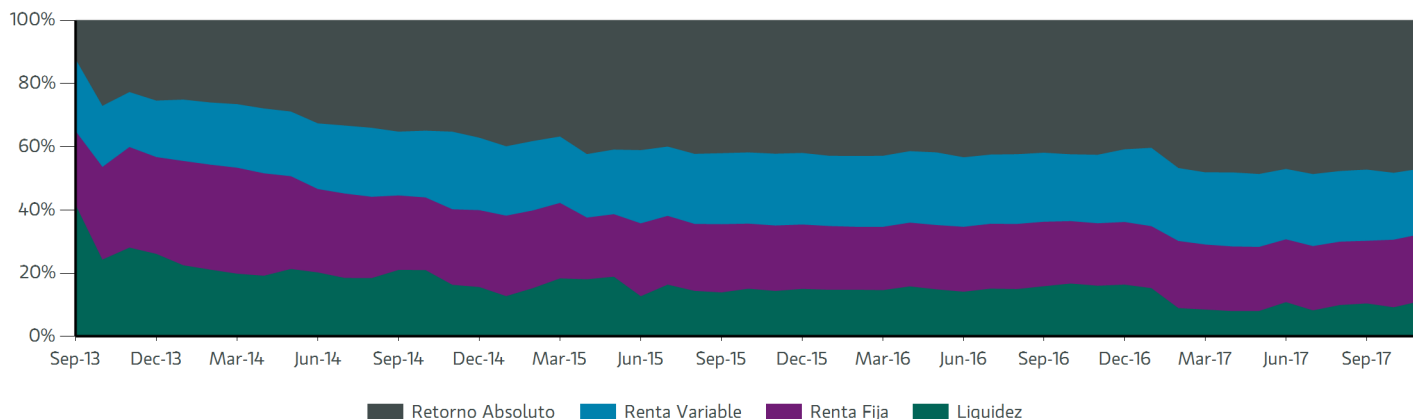


Rentabilidad Mensual

| | 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% | -0,38% | | 3,25% |
| 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% |

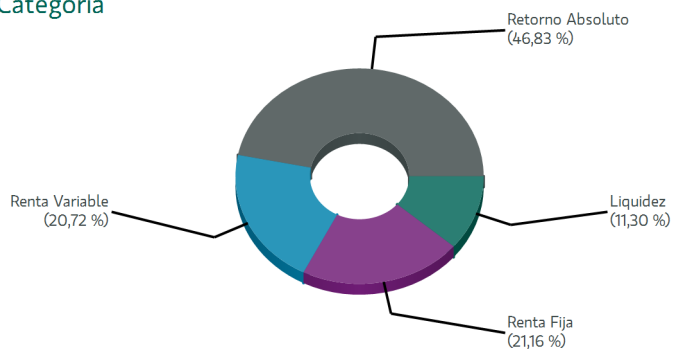
El contenido del presente documento tiene una finalidad meramente ilustrativa y no pretende ser, no es y no puede considerarse en ningún momento una recomendación de inversión o de contratación de productos financieros. En ningún caso constituye un documento informativo oficial de los Fondos de Inversión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

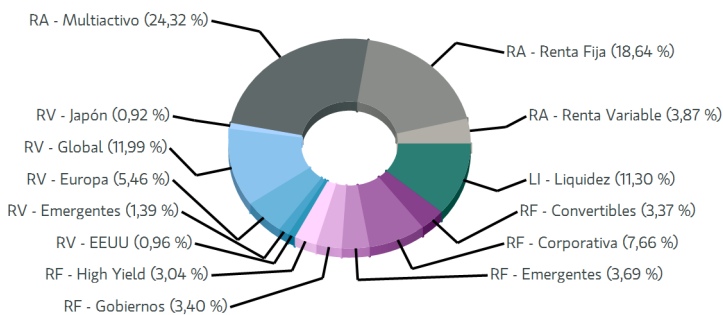


Distribución de Activos

Por Categoría



Por Subcategoría



Cartera

| Fondo | Subcategoría | Peso |
|--|-------------------|------|
| March Premier Renta Fija Corto Plazo | LI - Liquidez | 4.7% |
| Jupiter Global Convertible | RF - Convertibles | 1.5% |
| Salar Fund | RF - Convertibles | 1.9% |
| Evli Short Corporate Bond | RF - Corporativa | 1.9% |
| Esperia Corporate Bond EUR | RF - Corporativa | 2.5% |
| Muzinich Enhanced Yield Short Term | RF - Corporativa | 3.3% |
| EdR Emerging Bond | RF - Emergentes | 1.4% |
| Threadneedle (Lux) Global Emerging | RF - Emergentes | 2.3% |
| Fonmarch | RF - Gobiernos | 3.4% |
| AXA IM FIIS US Short Duration High Yield | RF - High Yield | 1.5% |
| Muzinich Short Duration High Yield | RF - High Yield | 1.6% |
| Legg Mason Royce US Small Cap | RV - EEUU | 1.0% |
| Mirae Asian Consumer | RV - Emergentes | 0.4% |
| Aberdeen GI Emerging Markets Small Cap | RV - Emergentes | 0.5% |
| Nordea 1 Emerging Stars | RV - Emergentes | 0.5% |
| Mandarine Unique Small Cap Europe | RV - Europa | 0.1% |
| Henderson Pan European Alpha | RV - Europa | 1.2% |
| Valores Iberian Equity | RV - Europa | 1.7% |
| March Europa Bolsa | RV - Europa | 2.6% |
| MSDW Global Brands | RV - Global | 1.0% |
| RWC Global Enhanced Dividend | RV - Global | 1.1% |
| March Vini Catena | RV - Global | 2.0% |
| Cartera Bellver | RV - Global | 2.2% |
| March Global | RV - Global | 2.8% |
| The Family Businesses Fund | RV - Global | 2.9% |
| Aberdeen GI Japanese Smaller Companies | RV - Japón | 0.9% |
| Nordea 1 Stable Return | RA - Multiactivo | 1.4% |
| M&G Dynamic Allocation | RA - Multiactivo | 1.4% |
| Nordea 1 Alpha 15 MA | RA - Multiactivo | 1.5% |
| DWS Concept Kaldemorgen | RA - Multiactivo | 1.8% |
| DWS Concept DJE Alpha Renten | RA - Multiactivo | 1.9% |
| Esperia Systematic | RA - Multiactivo | 2.8% |
| EdR Start | RA - Multiactivo | 2.8% |

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) | € 301.0 |
| 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.