

March Patrimonio Defensivo, F.I.: pensado para ahorradores con un perfil de riesgo bajo que quieran invertir en una cartera bien diversificada en estrategias de inversión tanto de renta fija como de renta variable obteniendo una rentabilidad por encima del mercado monetario. El objetivo de rentabilidad anual es Euribor 3 meses más 0.6% con una volatilidad anual máxima del 4.0%. Adicionalmente, y como complemento, se establece también un límite de volatilidad máxima del 1,5% calculada con rentabilidades diarias del último año.

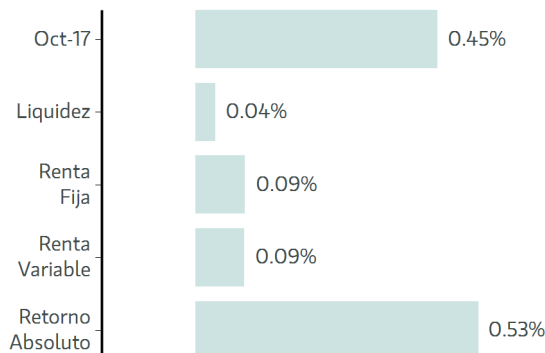
Comentario Mensual

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 +0,45% en el mes de octubre, siendo la rentabilidad en el acumulado del año 2017 del +1,35%.

La inversión en fondos de valor relativo y las estrategias alternativas han aportado conjuntamente +0,53%, mientras que la aportación a su cartera de la inversión en renta variable ha sido de un +0,09% y en renta fija ha sido de +0,09%. 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 con convertibles. En Renta Variable apostamos por Europa, pequeñas compañías americanas y las bolsas emergentes.

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	0,45 %
Rentabilidad 3 meses	0,63 %
Rentabilidad acumulada 2017	1,35 %
Rentabilidad 1 año	1,49 %
Rentabilidad 3 años	2,59 %
Volatilidad a 1 año	0,69 %
VaR al 99%	0,12 %
Máxima caída	-4,06 %

Comportamiento de su Cartera

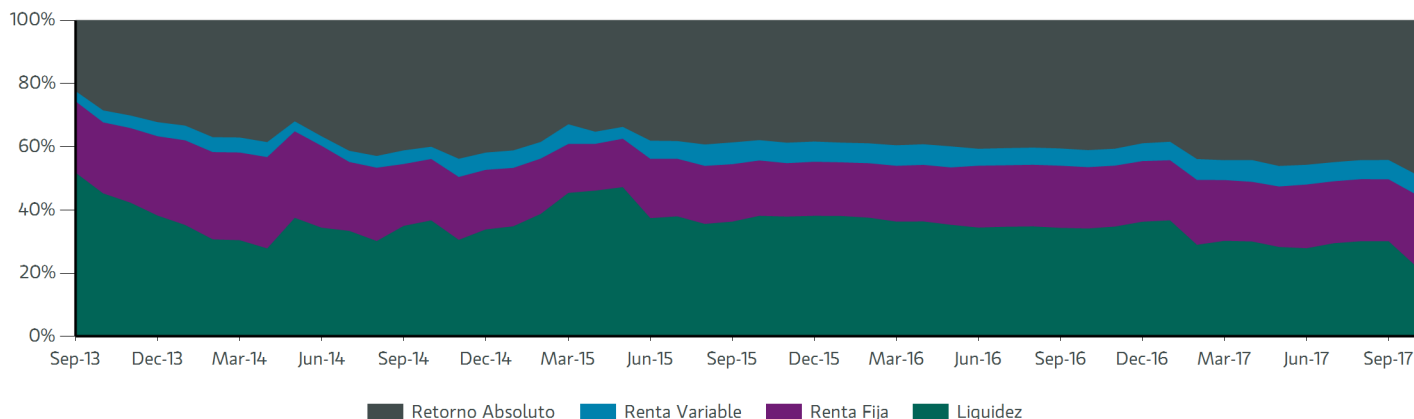


Rentabilidad Mensual

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
2017	0,13%	0,38%	0,02%	0,23%	0,07%	-0,20%	0,09%	-0,06%	0,24%	0,45%			1,35%
2016	-1,04%	-0,01%	0,87%	0,20%	0,24%	-0,20%	0,65%	0,24%	-0,16%	-0,01%	-0,33%	0,47%	0,91%
2015	0,75%	0,94%	0,19%	-0,02%	0,03%	-0,68%	0,30%	-0,89%	-0,96%	1,12%	0,18%	-0,63%	0,30%
2014	-0,09%	0,71%	0,25%	0,11%	0,51%	0,01%	0,10%	0,07%	-0,39%	-0,04%	0,34%	-0,33%	1,24%
2013										0,72%	-0,04%	0,12%	0,81%

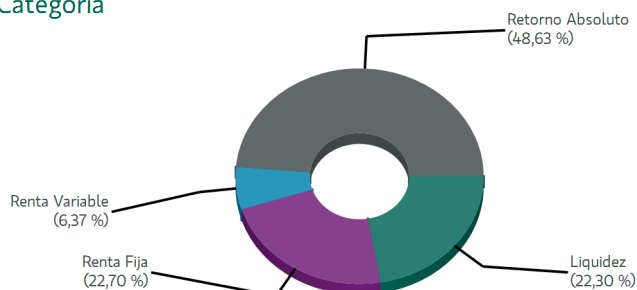
El contenido del presente documento tiene una finalidad meramente ilustrativa y no pretende ser, no es y no puede considerarse en ningún momento una recomendación de inversión o de contratación de productos financieros. En ningún caso constituye un documento informativo oficial de los Fondos de Inversión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

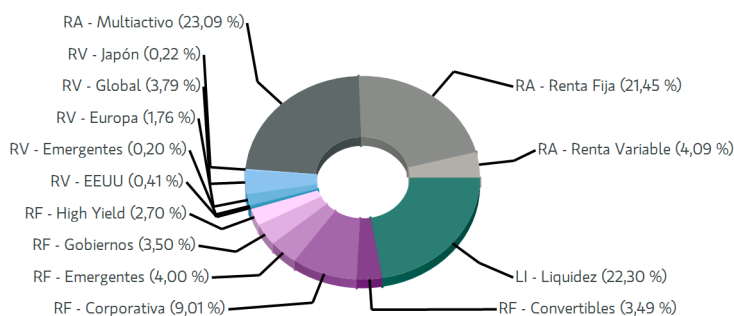


Distribución de Activos

Por Categoría



Por Subcategoría



Cartera

Fondo	Subcategoría	Peso
March Patrimonio Corto Plazo	LI - Liquidez	8.0%
March Premier Renta Fija Corto Plazo	LI - Liquidez	11.7%
Jupiter Global Convertible	RF - Convertibles	1.4%
Salar Fund	RF - Convertibles	2.1%
Evli Short Corporate Bond	RF - Corporativa	1.9%
Esperia Corporate Bond EUR	RF - Corporativa	3.0%
Muzinich Enhanced Yield Short Term	RF - Corporativa	4.1%
EdR Emerging Bond	RF - Emergentes	1.5%
Threadneedle (Lux) Global Emerging	RF - Emergentes	2.5%
Fonmarch	RF - Gobiernos	3.5%
Henderson Horizon GI High Yield Bd	RF - High Yield	0.4%
Muzinich Short Duration High Yield	RF - High Yield	2.3%
Legg Mason Royce US Small Cap	RV - EEUU	0.4%
Nordea 1 Emerging Stars	RV - Emergentes	0.2%
March Europa Bolsa	RV - Europa	0.2%
Valores Iberian Equity	RV - Europa	0.2%
Henderson Pan European Alpha	RV - Europa	1.3%
RWC Global Enhanced Dividend	RV - Global	0.5%
The Family Businesses Fund	RV - Global	0.5%
March Global	RV - Global	0.5%
Cartera Bellver	RV - Global	2.3%
Aberdeen GI Japanese Smaller Companies	RV - Japón	0.2%
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 DJE Alpha Renten	RA - Multiactivo	2.0%
Esperia Systematic	RA - Multiactivo	2.5%
DWS Concept Kaldemorgen	RA - Multiactivo	2.5%
Blackstone Diversified Multi-Strategy	RA - Multiactivo	3.0%
EdR Start	RA - Multiactivo	4.0%
Torrenova Lux	RA - Multiactivo	4.5%
M&G Optimal Income	RA - Renta Fija	2.0%
Old Mutual Absolute Return Government	RA - Renta Fija	2.5%

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

Nivel de Riesgo



← 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	20-10-04
Cambio de política de Inversión	30-09-13
Patrimonio (mio)	€ 212.9
Valor Liquidativo y Liquidez	Diaria
Gestor	Santiago Montero
Depositario	Banca March
ISIN	ES0160921039

Comisiones

Gestión	0,8% + 15% Éxito
Depósito	0.05 %
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.