

March A.M. gana el concurso de cartera de fondos de EXPANSIÓN y Allfunds Bank 2016

Las carteras elaboradas por el equipo de selección de fondos de March AM ha obtenido el **mejor resultado** en el concurso de cartera de fondos que organizan el diario EXPANSIÓN junto con Allfunds Bank en la edición de 2016. Tanto la **Cartera Conservadora** como la **Cartera Decidida** se han impuesto al numeroso grupo de entidades participantes.

Más allá de la relevancia en sí de ser los primeros con tan dura competencia, queremos compartir con vosotros algunas reflexiones:

- Es el quinto premio que recibe March A.M. en esta competición, reflejo de la consistencia en metodología y equipo, que traen como consecuencia estos excelentes resultados.
- Tanto la composición de la cartera (versión reducida de la de los fondos perfilados) como la filosofía de inversión y el equipo responsable de la gestión, Santiago Montero, son los mismos que desde febrero de 2007 gestionaban el Servicio de Gestión de Carteras en March AM, que tuvo su continuidad en los Fondos Perfilados.
- Tiene especial interés para nosotros que, siendo carteras de fondos de arquitectura abierta (con fondos de terceras gestoras), la aportación de los fondos gestionados por March A.M. ha sido esencial para obtener estos resultados brillantes: **+3,69% la Cartera Conservadora** con una **volatilidad del 2.69%**, y **+9,18% la Cartera Decidida** con **volatilidad** por debajo de la del resto de sus competidores del **6.24%**.
- La aportación de fondos como Fonmarch, F.I., mejor fondo de Renta Fija zona Euro Corto Plazo de España en 2016, pero también Torrenova de Inversiones SICAV, March Vini Catena, The Family Businesses Fund, Valores Iberian Equity y March Cartera Decidida, F.I., han supuesto la base de la cartera y, por tanto, de la rentabilidad obtenida.

Este reconocimiento es el colofón a un extraordinario año 2016 para los fondos gestionados por March A.M. (fondos de inversión, SICAVS y fondos de pensiones) en los que a pesar de las enormes dificultades que hemos vivido a lo largo del año en los mercados financieros, han obtenido unos resultados muy satisfactorios. Más del 90% de nuestros fondos han obtenido un comportamiento mejor que su respectivo índice de referencia. Y, a pesar de los reembolsos atendidos a lo largo del año, los activos bajo gestión ascienden a 6.385 millones de euros, ligeramente por encima del cierre de 2015.

Los fondos monetarios, alternativa a las tradicionales formas de inversión de los clientes más conservadoras, han obtenido rentabilidades superiores a dichas alternativas de inversión (IPFs o cuantas corrientes) neta de comisiones, y se han posicionado en las mejores posiciones en sus respectivos rankings de fondos comparables españoles.

Los fondos mixtos y de renta variable también han tenido un buen comportamiento, destacando especialmente la rentabilidad y posición en sus categorías de March Global, F.I. (+13,1% en 2016), March Acciones, F.P. (+12,5%), March Vini Catena (+5,7%), The Family Businesses Fund (+8,5%) y Valores Iberian Equity (+7,5% frente a una caída de más del 2% del IBEX 35).

MARCH A.M.

 BancaMarch



Rentabilidades fondos

	2016	2015	2014	2013	2012
March Global, F.I.	13,12%	5,07%	2,86%	18,43%	5,99%
March Vini Catena	5,70%	10,56%	3,68%	12,14%	10,78%
The Family Businesses Fund	8,51%	5,51%	3,24%	18,56%	0,00%
Valores Iberian Equity	7,54%	5,23%	-6,25%	28,31%	9,84%
March Acciones, F.P.	12,45%	3,39%	2,22%	15,77%	8,14%

Fuente: March A.M.

MARCH A.M.

 **BancaMarch**



ADVERTENCIA LEGAL

El contenido de este documento tiene una finalidad meramente informativa.

La documentación oficial de los fondos referidos en este documento se encuentra disponible en las páginas web www.march-am.com y www.bancamarch.es.

El cliente o interesado en la inversión debe tener presente que este documento no es una recomendación de inversión por parte de March Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. y/o Banca March, S.A. El cliente o interesado en la inversión debe adoptar sus decisiones procurándose, en su caso, el asesoramiento especializado de terceros en materia fiscal, legal, financiera, regulatoria, contable o de cualquier otro tipo que precise.

Ni March Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. ni Banca March, S.A. asumen responsabilidad alguna por cualquier coste o pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de los actos realizados con base en su contenido.

El cliente o interesado en la inversión debe tener presente que los rendimientos pasados no son un indicador fidedigno de resultados futuros, y que los riesgos relativos al/a los fondo/s referido/s en este documento vienen descritos en la documentación oficial disponible en las páginas web arriba indicadas.

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 Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U.

CONCURSO

March AM adelanta a Value Tree y gana la competición

La cartera conservadora de fondos de March AM se revaloriza un 3,7% en el año y la agresiva avanza un 9,1%. Los fondos preferidos de los selectores son el Carmignac Securit  y el Nordea 1 Stable Return.

A.R. Madrid

En el último suspiro, March AM ha adelantado a Value Tree, que llevaba casi todo el año encabezando el concurso de carteras de fondos organizado por EXPANSIÓN y Allfunds Bank. Su revalorización en diciembre permite a la cartera conservadora (que sube un 3,69% en el año) y a la agresiva (un 9,1%) ser las más rentables del 2016 y ganar la competición.

La cesta conservadora de March AM está formada por siete fondos: tres de la propia gestora (**March International Torrenova**, **March International Vini Catena** y **March Patrimonio Defensivo**) y cuatro de grupos extranjeros (**Aberdeen Global Emerging Markets Smaller Companies**, **Deutsche Concept Kaldermorgen**, **Henderson Gartmore United Kingdom Absolute Return** y **Old Mutual Absolute Return Government Bond Fund**).

Los dos fondos con más peso en la cartera agresiva de March AM son de la propia gestora, el **March Cartera Decidida** (un 19,7%) y **March International Valores Iberian Equity** (un 15,5%).

Segundo puesto

Value Tree ocupa el segundo puesto en la clasificación, tanto en las carteras conservadoras como en las agresivas. Su cesta prudente avanza un 3,26% en el año. El  nico fondo en el que invierte que no es de Capital at Work (de su mismo grupo) es el **Pictet Asian Local Currency Debt**, que supone un 5%. El **CapitalAtWork Umbrella Fund Cash + at Work**, de renta fija a corto plazo, representa el 39,3% de su cesta.

En la cartera agresiva, los selectores de Value Tree confían íntegramente en fondos de Capital at Work, especializados en bonos corporativos (**CapitalAtWork Corporate Bonds at Work**), Bolsa estadounidense (**CapitalAtWork Foyer Umbrella American Equities at Work**), asiática (**CapitalAtWork Foyer Umbrella Asian Equities at Work**) y europea (**CapitalAtWork Foyer Umbrella European Equities at Work**), entre otros.

UNA DURA COMPETICIÓN

Rentabilidad y volatilidad desde el 31 de diciembre hasta el último día del mes anterior. Ordenado de mayor a menor retorno anual

Cartera	Rent. ult. mes	Rent. 2016	Volatilidad	Cartera	Rent. ult. mes	Rent. 2016	Volatilidad
Agresiva				Conservadora			
March A.M.	3,02	9,18	6,24	March A.M.	0,94	3,69	2,69
Value Tree	2,28	8,91	6,89	Value Tree	0,35	3,26	2,24
Abante	4,70	6,99	10,88	PBI Gestión AV	1,34	3,12	1,89
Avantage Capital Eafi	2,61	4,64	7,07	Imantia Capital	0,70	3,09	3,72
Bankia Banca Privada	2,74	3,09	6,92	Sabadell Inversión	1,20	2,10	2,75
Self Bank	2,78	2,82	8,97	Bankia Banca Privada	1,37	1,82	1,82
Renta 4, S.A.	2,76	2,72	5,99	Self Bank	0,65	1,71	2,41
Ursus 3 Capital	0,92	2,63	5,35	CatalunyaCaixa Inversión	1,03	1,47	2,29
Mapfre Inversión 2 Sgiic	3,38	2,50	8,05	Avantage Capital Eafi	1,09	1,46	2,60
GVC Gaesco	2,94	2,33	7,76	Deutsche Bank PBC	0,87	1,36	1,45
PBI Gestión AV	4,73	1,11	9,09	Renta 4, S.A.	1,19	1,09	1,90
Atl Capital	2,94	0,73	7,44	Mapfre Inversión 2 Sgiic	1,14	1,01	2,21
CatalunyaCaixa Inversión	2,72	0,45	8,72	Tressis	1,04	0,78	2,14
Unicorp Patrimonio SV	2,81	-0,06	9,34	Atl Capital	1,25	0,44	2,02
Deutsche Bank PBC	2,17	-0,21	6,05	Abante	1,24	0,43	1,94
Sabadell Inversión	2,06	-0,91	9,69	Ursus 3 Capital	0,86	-0,05	3,68
Imantia Capital	1,15	-2,42	8,30	GVC Gaesco	1,02	-0,99	2,21
Tressis	2,68	-3,12	7,35	Unicorp Patrimonio SV	0,38	-4,65	2,39

Fuente: Allfunds Bank

Fuente: Allfunds Bank

CONSERVADORA

Distribución de la cartera media por tipo de activo, en %

Activo	Dic. 15	Dic. 16	Var. mes	Var. año
Alt. Ucits Europa	7,70	7,47	-0,93	-2,99
Alt. Ucits Global	7,03	18,88	0,05	168,56
Alt. Ucits Reino Unido	1,56	2,76	-0,36	76,92
Alt. Ucits Zona Euro	-	2,77	-0,72	-
Mixto Europa	8,15	1,52	1,33	-81,35
Mixto Global	21,32	12,76	0,47	-40,15
Mixto Global Emergente	-	0,49	-2,00	-
Mixto Reino Unido	-	0,83	=	-
Mixto Zona Euro	1,39	1,11	=	-20,14
Monet. USA	-	0,28	-3,45	-
Monet. Zona Euro	9,07	5,59	-1,06	-38,37
RF Asia ex Japón	0,56	0,28	=	-50,00
RF Europa	2,06	7,22	7,92	250,49
RF Global	14,41	11,07	0,09	-23,18
RF Global Emergente	0,97	2,09	=	115,46
RF USA	0,11	2,28	=	1.972,73
RF Zona Euro	11,90	14,48	-4,42	21,68
RV España	-	0,35	6,06	-
RV Europa	2,22	1,70	3,66	-23,42
RV Europa ex UK	-	0,58	3,57	-
RV Global	6,87	2,85	1,42	-58,52
RV Global Emergente	-	0,11	-8,33	-
RV USA	1,28	1,50	0,67	17,19
RV Zona Euro	0,82	0,52	4,00	-36,59

Fuente: Allfunds Bank

Las otras dos cestas conservadoras que avanzan más del 2% son las de PBI Gestión AV (un 3,12%) y Sabadell Inversión (un 2,1%). Catorce de las 18 cestas prudentes se revalorizan este ejercicio.

En cuanto a las carteras agresivas, son 13 las que suben desde enero. Además de las selecciones de March AM y Value Tree, avanzan más de

PBI Gestión acaba tercero en las cestas conservadoras y Abante, en las agresivas

AGRESIVA

Distribución de la cartera media por tipo de activo, en %

Activo	Dic. 15	Dic. 16	Var. mes	Var. año
Alt. Ucits Europa	-	0,43	-2,27	-
Alt. Ucits Global	-	4,09	-1,68	-
Alt. Ucits Global Emergente	-	0,27	-3,57	-
Mixto Global	10,06	9,57	-0,21	-4,87
Mixto Global Emergente	-	0,82	-1,20	-
Monet. Global	0,28	0,28	=	=
Monet. USA	-	0,27	-3,57	-
RF Global	4,30	3,09	-1,28	-28,14
RF Global Emergente	0,83	1,54	=	85,54
RV Asia Pacifico	0,56	0,96	-2,04	71,43
RV Asia ex Japón	3,06	1,93	-4,46	-36,93
RV España	0,82	4,11	3,01	401,22
RV Europa	25,45	19,74	1,28	-22,44
RV Europa ex UK	0,78	0,97	2,11	24,36
RV Global	15,40	19,16	-0,21	24,42
RV Global Emergente	2,03	5,49	-2,14	170,44
RV India	-	1,35	-2,17	-
RV Japón	5,97	2,74	-2,14	-54,10
RV Reino Unido	0,39	0,37	2,78	-5,13
RV USA	12,86	14,71	-0,61	14,39
RV Zona Euro	9,51	7,40	2,92	-22,19

Fuente: Allfunds Bank

un 3% las carteras de Abante (un 6,99%), Avantage Capital Eafi (un 4,69%) y Bankia Banca Privada (un 3,09%).

Fondos predilectos

Desde el principio del año, los dos fondos favoritos de los selectores para sus cestas conservadoras han sido el **Carmignac Securit ** y el **Nordea 1 Stable Return**, que est  pre-

LOS FONDOS FAVORITOS DE LOS EXPERTOS

Fondo	Veces en cartera	Tipo de cartera
Carmignac Securit�	6	Conserv.
Nordea 1 Stable Return	6	Conserv.
Axa Im Fiis Eur Short Duration High Yield	4	Conserv.
Old Mutual Global Equity Absolute Return	4	Conserv.
Fidelity Global Financial Services	3	Agresiva
Henderson Gartmore United Kingdom Absolu	3	Conserv.
Imantia Fondodeposito Institucional	3	Conserv.
Invesco Pan European Structured Equity	3	Agresiva
Mlis Marshall Wace Tops Ucits (Market Ne	3	Conserv.
Robeco Bp Global Premium Equities	3	Agresiva
Robeco Us Select Opportunities Equities	3	Agresiva
Axa Wf Global Inflation Bds	2	Conserv.

Fuente: Allfunds Bank

MENOS DEUDA

De media, las carteras conservadoras redujeron en enero un **66%** su exposición a la renta fija emergente, un **48%** a la deuda estadounidense y un **19%** a los bonos de la zona euro.

Seguimiento en Expansión.com

Un total de 18 entidades responden desde principios de año al reto que EXPANSIÓN y Allfunds Bank lanzaron para poner a prueba su calidad al gestionar de forma activa carteras de fondos de inversión. Cada firma diseña una estrategia agresiva y otra conservadora, que pueden recomponer cada mes con un mínimo de cinco fondos de inversión y un máximo de diez. Al igual que sucedió en la edición anterior, los lectores pueden seguir cada semana la evolución de todas las cestas en expansion.com. Además, cada mes se puede encontrar en las páginas de EXPANSIÓN un análisis detallado de todos los cambios que se han producido dentro de la revisión final de mes, junto con un seguimiento de las carteras que mejor rentabilidad han obtenido.

En cuatro cestas conservadoras aparecen el **Axa Im Fiis Eur Short Duration High Yield** y el **Old Mutual Global Equity Absolute Return**.

Sí hay cambios en las preferencias en las carteras agresivas, donde el fondo **Fidelity Global Financial Services**, especializado en el sector financiero, es el más repetido entre las selecciones.