

MARCH EUROPA BOLSA F.I.

Nº Registro CNMV: 3777

Informe: Trimestral del Primer trimestre 2017

Gestora: MARCH ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A.

Grupo Gestora: BANCA MARCH, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Depositario: BANCA MARCH, S.A.

Grupo Depositario: BANCA MARCH, S.A.

Fondo por compartimentos:

Rating Depositario: Baa1 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.marchgestion.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CL. CASTELLO, 74
28006 - MADRID
914263700

Correo electrónico

info@march-am.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 27-02-2007

1. Política de Inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: Renta Variable Internacional.

Perfil de riesgo: 6, en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Variable Internacional que invierte un mínimo del 75% en valores y activos de renta variable de empresas europeas admitidas a negociación en mercados europeos, aunque también podrá invertir en países considerados emergentes.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

La IIC ha realizado operaciones en instrumentos derivados en el periodo con la finalidad de cobertura de riesgos e inversión, para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de participaciones	4.386.765,77	4.646.436,84
Nº de partícipes	1.433	1.448
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin de periodo (EUR)
Periodo del informe	50.635	11,5427
2016	49.817	10,7216
2015	56.401	10,7298
2014	33.562	10,0571

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
Periodo			Acumulada				
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
0,46		0,46	0,46		0,46	patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,02	0,02	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2016
Índice de rotación de la cartera	0,69	0,39	0,69	2,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08	0	-0,08	-0,04

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad	7,66	7,66	3,72	6,25	-3,92	-0,08	6,69	1,20	16,29

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,89	21-03-2017	-0,89	21-03-2017	-6,94	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,22	01-03-2017	1,22	01-03-2017	3,21	20-06-2016

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2016	2015	2014	2012
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	7,27	7,27	9,30	14,05	25,45	19,82	17,11	11,14	13,67
Ibex-35	11,40	11,40	14,36	17,93	35,15	25,78	21,66	18,34	27,82
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,29	0,28
100% IND. STOXX 50	8,43	8,43	10,61	12,44	24,76	19,56	20,61	13,26	13,55
VaR histórico (iii)	7,61	7,61	7,63	7,65	8,58	7,63	8,01	6,58	7,57

(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

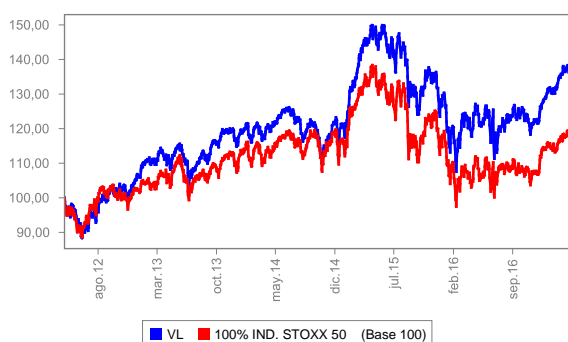
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

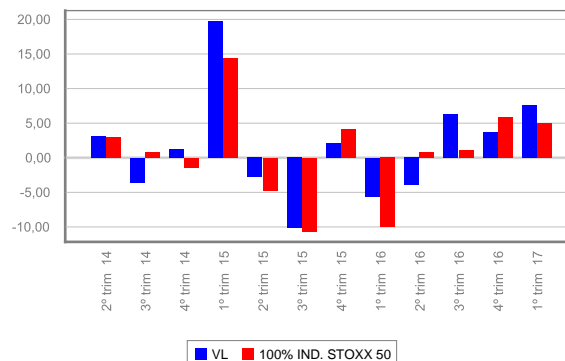
Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2016	2015	2014
0,48	0,48	0,49	0,50	0,49	1,96	1,96	1,98	2,02

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



Último cambio vocación: 28/05/2010. A partir del 28 de Mayo de 2010 la política pasa de Renta Variable Euro a Renta Variable Internacional

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado * (miles de euros)	Nº de partícipes *	Rentabilidad trimestral media **
Monetario a corto plazo			
Monetario	35.949	131	0,01
Renta Fija Euro	828.122	13.276	0,21
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixto Euro	227.274	3.832	1,65
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	89.968	1.719	2,44
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	114.225	2.866	7,37
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	13.327	441	0,48
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	170.858	2.677	0,53
Global	13.989	278	5,33
Total Fondos	1.493.712	25.220	1,19

* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	50.207	99,15	47.565	95,48
Cartera Interior	6.418	12,67	4.519	9,07
Cartera Exterior	43.789	86,48	43.046	86,41
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	143	0,28	2.039	4,09
(+/-) RESTO	286	0,56	213	0,43
TOTAL PATRIMONIO	50.636	100,00%	49.817	100,00%

Notas:

El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	49.817	51.097	49.817	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-5,77	-6,17	-5,77	-4,38
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	7,38	3,59	7,38	110,29
(+) Rendimientos de Gestión	7,95	4,12	7,95	97,17
(+) Intereses				-7.465,50
(+) Dividendos	0,55	0,26	0,55	117,49
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,57	4,16	7,57	86,25
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,18	-0,34	-0,18	-43,98
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados	0,01	0,04	0,01	-76,34
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,56	-0,53	-0,56	8,59
(-) Comisión de gestión	-0,46	-0,47	-0,46	0,38
(-) Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	0,38
(-) Gastos por servicios exteriores				11,72
(-) Otros gastos de gestión corriente				70,33
(-) Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,04	-0,08	111,92
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	50.635	49.817	50.635	

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

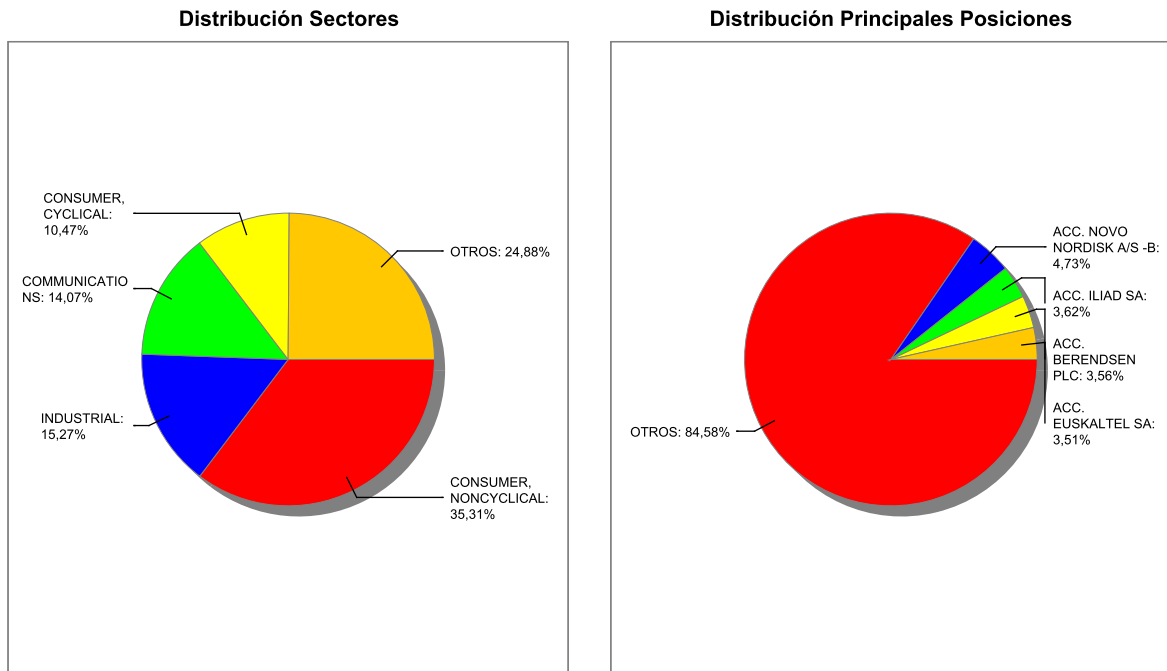
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
REPO B. MARCH -0,40 2017-04-03	EUR	773	1,53		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		773	1,53		
TOTAL RENTA FIJA		773	1,53		
ACCIONES C. FINANCIERA ALBA	EUR	910	1,80	887	1,78
ACCIONES PROSEGUR	EUR	586	1,16		
ACCIONES INDRA	EUR	966	1,91		
ACCIONES EDREAMS SL	EUR	1.406	2,78	1.565	3,14
ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR			510	1,02
ACCIONES EUSKALTEL SA	EUR	1.776	3,51	1.558	3,13
TOTAL RV COTIZADA		5.644	11,16	4.520	9,07
TOTAL RENTA VARIABLE		5.644	11,16	4.520	9,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.417	12,69	4.520	9,07
ACCIONES EXANE BNP PARIBAS	EUR	1.310	2,59	1.290	2,59
ACCIONES CARREFOUR	EUR	1.111	2,19	768	1,54
ACCIONES ERICSSON	SEK			1.670	3,35
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	1.713	3,38	1.553	3,12
ACCIONES PEUGEOT SA	EUR	1.304	2,58	1.253	2,52
ACCIONES PEARSON PLC	GBP	538	1,06	1.493	3,00
ACCIONES VMH Moet Hennessy	EUR			1.688	3,39
ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	1.649	3,26	1.638	3,29
ACCIONES BRITISH TELECOM PLC	GBP	1.044	2,06		
ACCIONES STANDARD CHARTERED P	GBP			795	1,60
ACCIONES DANONE	EUR	1.620	3,20		
ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	935	1,85	546	1,10
ACCIONES NESTLE	CHF	1.067	2,11	1.011	2,03
ACCIONES MICHELIN	EUR			1.252	2,51
ACCIONES UNILEVER	EUR			1.596	3,20
ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	526	1,04	1.313	2,64
ACCIONES NOVOZYMES A/S	DKK	826	1,63	728	1,46
ACCIONES DSV A/S	DKK	1.447	2,86	771	1,55
ACCIONES TOMTOM NV	EUR	1.338	2,64	1.134	2,28
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1.645	3,25	661	1,33
ACCIONES ILIAD SA	EUR	1.835	3,62		
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	2.397	4,73	2.065	4,14
ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP			718	1,44
ACCIONES B&C SPEAKERS SPA	EUR	703	1,39	463	0,93
ACCIONES INCHCAPE PLC	GBP	1.496	2,96	1.466	2,94
ACCIONES SPORTS DIRECT INTER	GBP	1.659	3,28	1.982	3,98
ACCIONES SALINI IMPREGILO SPA	EUR	1.168	2,31	1.124	2,26
ACCIONES DANIELI & CO	EUR	1.114	2,20	980	1,97
ACCIONES SPIE SA	EUR	657	1,30		
ACCIONES SFS GROUP AG	CHF			1.332	2,67
ACCIONES BERENDSEN PLC	GBP	1.801	3,56	1.260	2,53
ACCIONES ISS A/S	DKK	1.383	2,73	1.570	3,15
ACCIONES FAURECIA	EUR	552	1,09	1.193	2,39
ACCIONES PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR			672	1,35
ACCIONES SALVATORE FERRAGAMO	EUR			1.363	2,74
ACCIONES TOBII AB	SEK			646	1,30
ACCIONES TGS NOPEC GEOPHYSICA	NOK	1.083	2,14		
ACCIONES MITIE GROUP PLC	GBP	1.171	2,31	901	1,81
ACCIONES SAVENCIA SA	EUR	1.132	2,23	970	1,95
ACCIONES CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	537	1,06		
ACCIONES NORDIC WATERPROO	SEK	1.264	2,50	983	1,97
ACCIONES ING GROEP	EUR	1.046	2,07		
ACCIONES CHR HANSEN HOLDING	DKK	1.157	2,29	1.012	2,03
ACCIONES IES SVERIGE	SEK	789	1,56	512	1,03
ACCIONES HORNBAACH BAUMARKT AG	EUR	528	1,04	500	1,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES TOBII AB	SEK			63	0,13
ACCIONES PRECIA	EUR	522	1,03		
ACCIONES SERCO GROUP PLC	GBP	1.318	2,60		
ACCIONES MIPS AB	SEK	289	0,57		
ACCIONES AUMANN AG	EUR	330	0,65		
TOTAL RV COTIZADA		44.004	86,92	42.935	86,21
TOTAL RENTA VARIABLE		44.004	86,92	42.935	86,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		44.004	86,92	42.935	86,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		50.421	99,61	47.455	95,28

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
LIBRA ESTERLINA	V/ Plazo	8.257	inversión
Total subyacente tipo de cambio		8.257	
TOTAL OBLIGACIONES		8.257	

4. Hechos relevantes

	Sí	No
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X

	Sí	No
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Apalancamiento Medio: 0,20