

March Cartera Moderada, F.I. El objetivo principal es invertir en una cesta de IIC con un horizonte a medio plazo (tres años), combinando activos de renta fija y variable para conseguir un objetivo de rendimiento superior, asumiendo un nivel de riesgo moderado. Este perfil tolera moderadamente la volatilidad de las bolsas y el porcentaje máximo que invierte en fondos de renta variable global puede llegar hasta el 60% de las inversiones. La volatilidad máxima del fondo será de un 6% anual.

Comentario Mensual

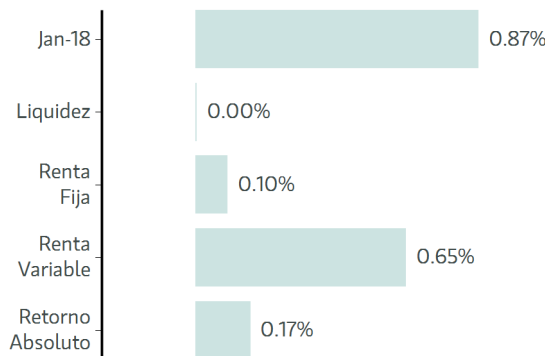
El FMI mejoró sus previsiones de crecimiento mundial, de manera más generalizada y sincronizada entre economías desarrolladas y emergentes, al tiempo que señaló que los riesgos actualmente están más equilibrados en el corto plazo y siguen siendo a la baja en el medio plazo. En EEUU se mantiene la expectativa de una subida de tipos en marzo, hasta el 1,50-1,75%, en la primera reunión de Jerome Powell al frente de la institución. El BCE no tiene previsto acelerar su calendario de salida y que los tipos oficiales se mantendrán bajos durante un largo periodo. La continuidad en el ritmo de subida de tipos oficiales en EE.UU. y las mayores expectativas de inflación pesaron en los índices de renta fija soberana global.

La temporada de resultados discurre positiva y mejor de lo esperado. En este entorno las bolsas mundiales mostraron un comportamiento muy positivo en enero, sobresaliendo tanto la excelente evolución de las bolsas emergentes como la fortaleza de EE.UU.

La rentabilidad de su cartera se situó en el +0,87% en el mes de enero, comenzando con buen resultado este 2018

La inversión en fondos de valor relativo y las estrategias alternativas han aportado conjuntamente +0,17%, mientras que la aportación a su cartera de la inversión en renta variable ha sido de un +0,65% y en renta fija ha sido de +0,10%. 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. Aprovechamos el buen comportamiento de los mercados de renta variable para ajustar la exposición a esta categoría a niveles neutrales al tiempo que hemos ajustado la parte invertida en estrategias de asignación de activos. Destacamos la incorporación de Lluç Valores, para diversificar la exposición en renta variable global. Además, incorporamos estrategias que invierten en compañías de pequeña capitalización de mercados europeos de casas especialistas como Threadneedle y Alger, y en emergentes nos decantamos por la estrategia de Fisher. En la exposición a Renta Fija, seguimos con la reducción de la duración incorporando fondos que reduzcan el riesgo de tipos.

Rentabilidad Mensual por Activo

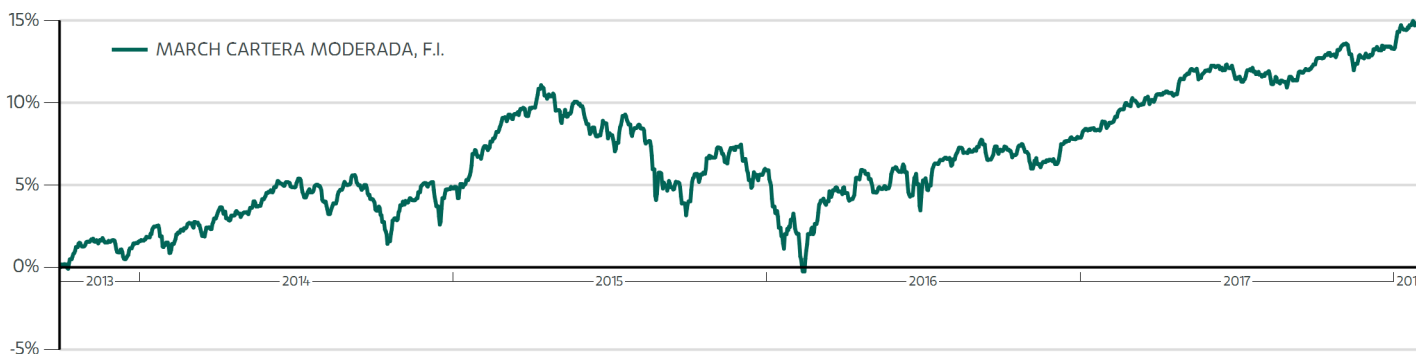


Aportación de cada categoría durante el mes, calculada como la rentabilidad en EUR a 1 mes de cada fondo subyacente por categoría ponderada con el peso a 31/01/2018

Ratio Rentabilidad/Riesgo

Rentabilidad mes pasado	0,87 %
Rentabilidad 3 meses	0,79 %
Rentabilidad acumulada 2018	0,87 %
Rentabilidad 1 año	5,36 %
Rentabilidad 3 años	7,07 %
Volatilidad a 1 año	1,98 %
VaR al 99%	0,40 %
Máxima caída	-10,21 %

Comportamiento de su Cartera



Rentabilidad Mensual

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
2018	0,87%												0,87%
2017	0,55%	1,22%	0,65%	0,84%	0,43%	-0,42%	0,12%	-0,18%	0,85%	0,94%	-0,43%	0,35%	5,02%
2016	-2,85%	-0,04%	1,96%	0,47%	0,67%	-1,16%	1,67%	0,54%	-0,07%	-0,14%	-0,34%	1,23%	1,87%
2015	1,86%	2,19%	0,56%	-0,15%	0,25%	-1,79%	0,59%	-2,54%	-2,04%	3,00%	0,62%	-1,33%	1,06%
2014	-0,10%	1,15%	0,45%	0,12%	1,29%	0,27%	-0,17%	0,31%	-0,93%	-0,25%	1,29%	-0,31%	3,15%
2013										1,56%	0,09%	-0,05%	1,59%

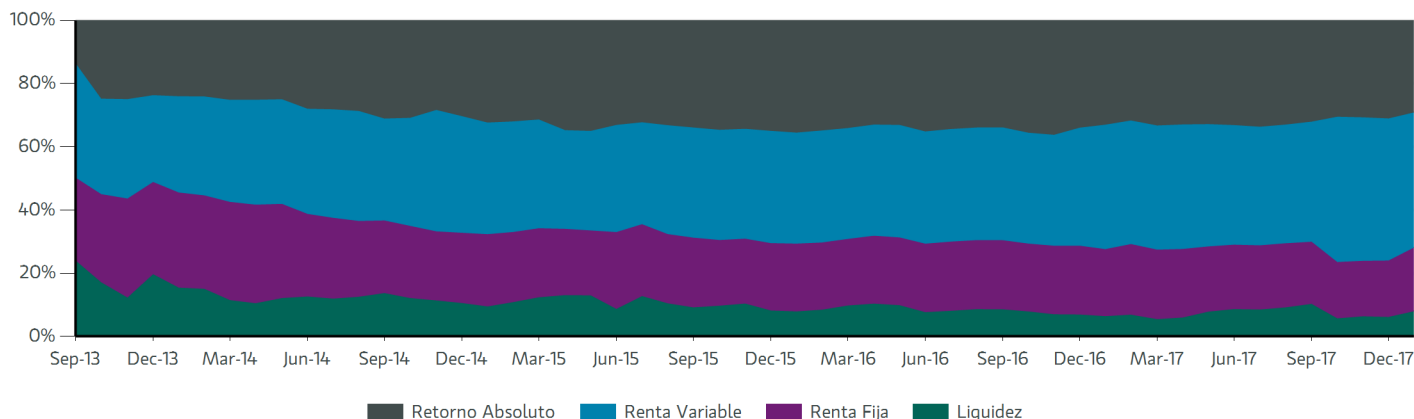
El contenido del presente documento tiene una finalidad meramente ilustrativa y no pretende ser, no es y no puede considerarse en ningún momento una recomendación de inversión o de contratación de productos financieros. En ningún caso constituye un documento informativo oficial de los Fondos de Inversión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

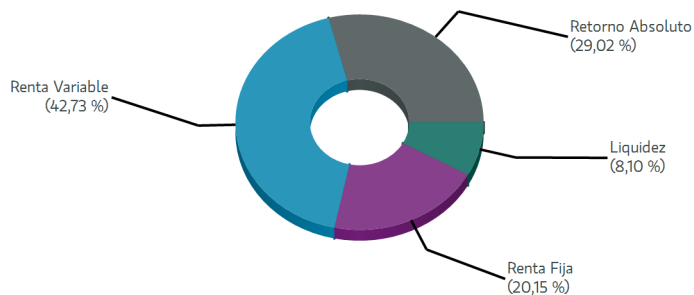
Fuente de datos y gráficos: March A.M. y Bloomberg

Evolución de la Distribución de Activos

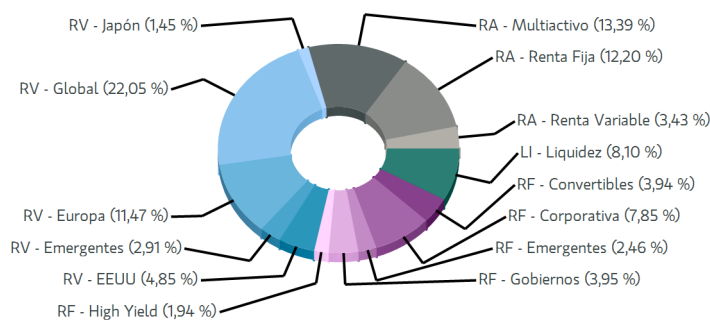


Distribución de Activos

Por Categoría



Por Subcategoría



Cartera

Fondo	Subcategoría	Peso
March Premier Renta Fija Corto Plazo	LI - Liquidez	3.2%
Salar Fund	RF - Convertibles	1.5%
Jupiter Global Convertible	RF - Convertibles	2.4%
Evlí Short Corporate Bond	RF - Corporativa	1.5%
Esperia Corporate Bond EUR	RF - Corporativa	1.5%
Nordea 1 Low Duration Covered Bonds	RF - Corporativa	1.9%
Muzinich Enhanced Yield Short Term	RF - Corporativa	2.9%
Threadneedle (Lux) Global Emerging	RF - Emergentes	1.0%
EdR Emerging Bond	RF - Emergentes	1.5%
Fonmarch	RF - Gobiernos	4.0%
AXA IM FIIS US Short Duration High Yield	RF - High Yield	1.0%
Muzinich Short Duration High Yield	RF - High Yield	1.0%
Alger Small Cap Focus	RV - EEUU	1.0%
Legg Mason Royce US Small Cap	RV - EEUU	1.9%
Brandes US Equities	RV - EEUU	1.9%
Aberdeen GL Emerging Markets Small Cap	RV - Emergentes	0.5%
Fisher Investments Inst. Emerging Markets	RV - Emergentes	0.5%
Mirae Asian Consumer	RV - Emergentes	0.5%
Nordea 1 Emerging Stars	RV - Emergentes	1.5%
Threadneedle (Lux) Pan European Small	RV - Europa	1.0%
Henderson Pan European Alpha	RV - Europa	1.2%
Valores Iberian Equity	RV - Europa	2.3%
Mandarine Unique Small Cap Europe	RV - Europa	2.4%
March Europa Bolsa	RV - Europa	4.5%
RWC Global Enhanced Dividend	RV - Global	1.5%
Lluc Valores	RV - Global	2.0%
Cartera Bellver	RV - Global	2.5%
March Vini Catena	RV - Global	2.9%
MSDW Global Brands	RV - Global	2.9%
March Global	RV - Global	5.2%
The Family Businesses Fund	RV - Global	5.2%
Aberdeen GL Japanese Smaller Companies	RV - Japón	1.5%
M&G Dynamic Allocation	RA - Multiactivo	1.2%

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)	€ 150.4
Valor Liquidativo y Liquidez	Diaria
Gestor	Santiago Montero
Depositario	Banca March
ISIN	ESO123549000

Comisiones

Gestión	0,9% + 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.