

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.

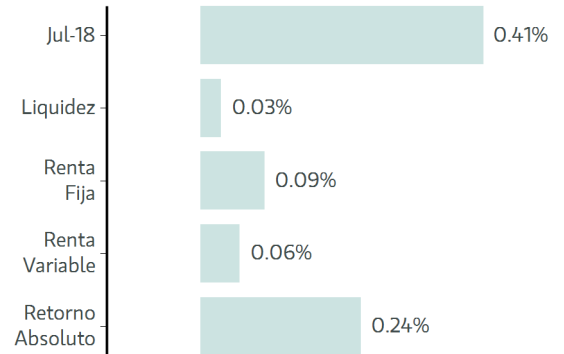
Comentario Mensual

La positiva temporada de resultados junto a la reducción de la incertidumbre política y la menor tensión comercial han favorecido a los mercados, con recuperación de las bolsas y aumento de las rentabilidades en los mercados de crédito, por una menor aversión al riesgo. La deuda soberana de alta calidad, lastrada por datos de inflación al alza y rumores de retirada de estímulos por el Banco Central de Japón. En lo empresarial, la temporada resultados positiva, muy patente en EE.UU. gracias a la reforma fiscal: crecimiento en beneficio del 25% y ventas del 10% y ratio de sorpresas positivas del 84%. En Europa también se baten las expectativas, con crecimiento en beneficios e ingresos del 11% y 5%. Ratio de sorpresas positivas es del 56%.
Sobre los aranceles China-EE.UU., optimismo sobre una salida consensuada de esta crisis. Igual con la UE.
El FMI mantuvo las previsiones de crecimiento global en el 3,9% en 2018 y 2019, aumenta la preocupación por la inflación por costes energéticos. El Banco de Japón aclaró que mantiene su política de estímulos monetarios y tipos bajos. Por su parte, las actas de la Fed y la reunión del BCE cumplieron con el guion establecido.
Pocas novedades en el mercado de divisas. El cruce euro-dólar apenas varió, y la libra esterlina se debilitó a la espera de progresos en las negociaciones del Brexit. En el mercado de MMPP, el barril de brent rompió la racha de cuatro meses consecutivos al alza y cerró un 6,5% abajo.

La rentabilidad de su cartera se situó en el +0,41% en el mes de julio, quedando la rentabilidad acumulada en el año del -1,12%.

La inversión en fondos de valor relativo y las estrategias alternativas han aportado 0,24 %, mientras que la aportación a su cartera de la inversión en renta variable ha sido de un 0,06 % y en renta fija ha sido de 0,09 %. A la hora de invertir en las diferentes estrategias estamos asumiendo diferentes riesgos de divisas, ya que algunas estrategias se gestionan en divisas diferentes al EUR. Para evitar añadir volatilidad a la cartera, la decisión que se toma es cubrir, en gran medida, el riesgo de las divisas.

Rentabilidad Mensual por Activo

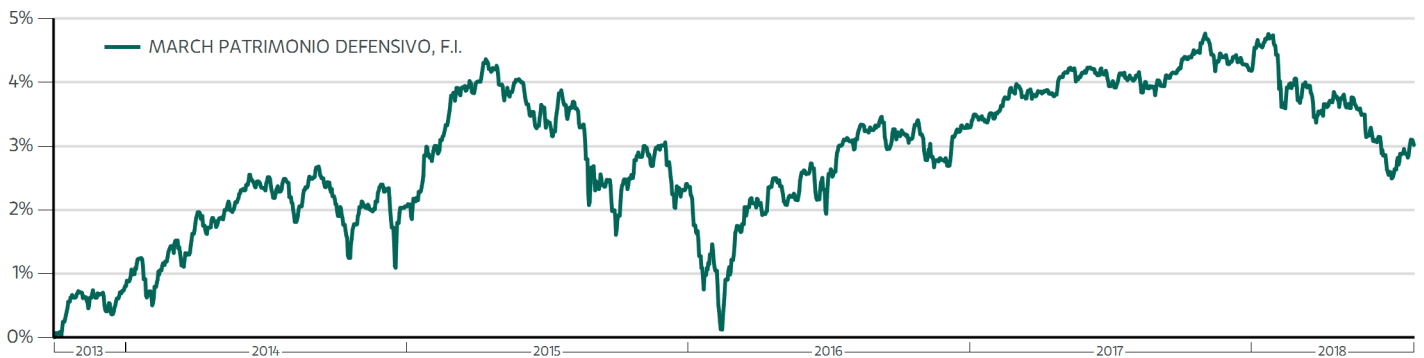


Aportación de cada categoría durante el mes, calculada como la rentabilidad en EUR a 1 mes de cada fondo subyacente por categoría ponderada con el peso a 31/07/2018

Ratio Rentabilidad/Riesgo

Rentabilidad mes pasado	0,41 %
Rentabilidad 3 meses	-0,75 %
Rentabilidad acumulada 2018	-1,12 %
Rentabilidad 1 año	-0,98 %
Rentabilidad 3 años	-0,57 %
Volatilidad a 1 año	1,09 %
VaR al 99%	0,19 %
Máxima caída	-4,06 %

Comportamiento de su Cartera

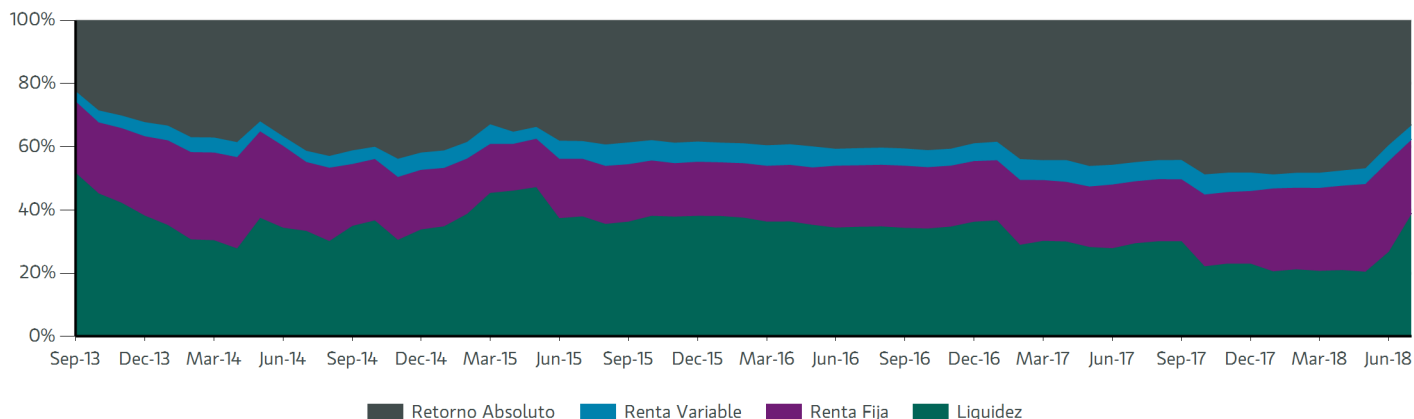


Rentabilidad Mensual

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
2018	0,38%	-0,51%	-0,49%	0,25%	-0,62%	-0,54%	0,41%						-1,12%
2017	0,13%	0,38%	0,02%	0,23%	0,07%	-0,20%	0,09%	-0,06%	0,24%	0,45%	-0,31%	-0,17%	0,86%
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%

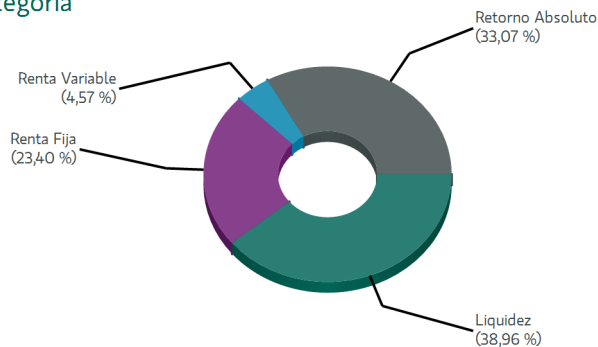
El contenido del presente documento tiene una finalidad meramente ilustrativa y no pretende ser, no es y no puede considerarse en ningún momento una recomendación de inversión o de contratación de productos financieros. En ningún caso constituye un documento informativo oficial de los Fondos de Inversión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

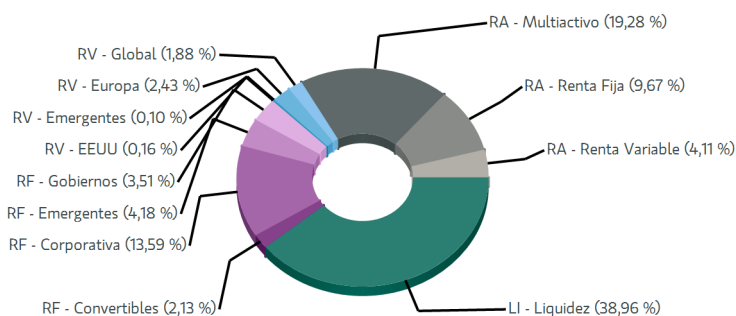


Distribución de Activos

Por Categoría



Por Subcategoría



Cartera

Fondo	Subcategoría	Peso
March Patrimonio Corto Plazo	LI - Liquidez	8.0%
March Premier Renta Fija Corto Plazo	LI - Liquidez	11.0%
PART. BNYM GL DYNAMIC BOND W USD	Otros	3.1%
PART. BLACKROCK FIXED INCOME	Otros	3.2%
PART. JUPITER JGF DY B FD I EUR A	Otros	3.2%
PART. NB UNCORRELATED STRAT IUSDA	RA - Multiactivo	2.4%
PART. MAN GLG PAN EU EQ GR IFCEUR	RA - Renta Variable	0.2%
Jupiter Global Convertible	RF - Convertibles	2.1%
Esperia Corporate Bond EUR	RF - Corporativa	2.1%
Evli Short Corporate Bond	RF - Corporativa	2.6%
Nordea 1 Low Duration Covered Bonds	RF - Corporativa	2.6%
DWS Floating Rate Notes	RF - Corporativa	2.7%
Muzinich Enhanced Yield Short Term	RF - Corporativa	3.5%
EdR Emerging Bond	RF - Emergentes	1.6%
Threadneedle (Lux) Global Emerging	RF - Emergentes	2.6%
Fonmarch	RF - Gobiernos	3.5%
Alger Small Cap Focus	RV - EEUU	0.2%
Nordea 1 Emerging Stars	RV - Emergentes	0.1%
Threadneedle (Lux) Pan European Small	RV - Europa	0.2%
Valores Iberian Equity	RV - Europa	0.2%
Sycomore Selection Responsible	RV - Europa	0.2%
March Europa Bolsa	RV - Europa	0.2%
Mandarine Unique Small Cap Europe	RV - Europa	0.3%
Henderson Pan European Alpha	RV - Europa	1.4%
Lluc Valores	RV - Global	0.2%
March Global	RV - Global	0.3%
The Family Businesses Fund	RV - Global	0.4%
Cartera Bellver	RV - Global	1.0%
M&G Dynamic Allocation	RA - Multiactivo	1.6%
Nordea 1 Alpha 15 MA	RA - Multiactivo	1.6%
DWS Concept Kaldemorgen	RA - Multiactivo	2.0%
DWS Concept DJE Alpha Renten	RA - Multiactivo	2.1%
Esperia Systematic	RA - Multiactivo	2.4%

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	20-10-04
Cambio de política de Inversión	30-09-13
Patrimonio (mio)	€ 212.7
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.