

Objetivo: volatilidad máxima (no garantizada) inferior al 5% anual. Cartera diversificada entre fondos de inversión de renta fija, retorno absoluto y renta variable (exposición máxima a renta variable: 30%). Su proceso de toma de decisiones de inversión tiene en cuenta criterios ASG.

Comentario Mensual

Los mercados a nivel global perdieron inercia positiva en agosto.

La resiliencia por el lado de la demanda seguiría poniendo presión al alza sobre las lecturas de inflación y obligando a la Reserva Federal a endurecer aún más su política monetaria. Adicionalmente, la ausencia de indicios de recuperación en la confianza del consumidor chino, también pesaron sobre la moral de los inversores.

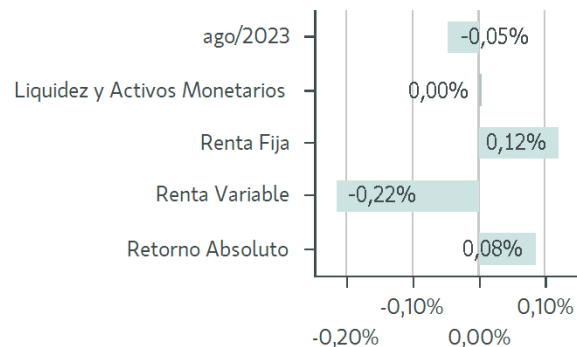
Los activos de riesgo chinos experimentaron las mayores minusválidas el mes pasado. La debilidad de las acciones chinas lastró el índice general de renta variable de los mercados emergentes, que se vio penalizado respecto a los de la zona euro y de Estados Unidos. Aunque los mercados emergentes no dieron su mejor versión en agosto, el mal comportamiento de la renta variable fue generalizado a escala mundial. La bolsa, sobre todo la estadounidense, muestra valoraciones que, dudo acuerdo a nuestro análisis, no ponderan adecuadamente los potenciales riesgo macro y geopolíticos que estaremos enfrentando los próximos 6-12 meses.

En cuanto a los mercados de renta fija, tras uno de los ciclos de subidas de tipos más rápidos y agresivos que se recuerdan y con la política monetaria ya en zona claramente restrictiva para el crecimiento, el margen para un endurecimiento adicional es limitado.

Durante el mes de agosto la rentabilidad de su cartera se situó en el -0,05% frente al 0,08% de su índice de referencia. En el conjunto del año 2023, el total de rentabilidad acumulada es del 3,75% frente al 3,0 % índice de referencia.

El 62% de la cartera está clasificado como activo de artículo 8 o 9 según el Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

Rentabilidad Mensual por Activo

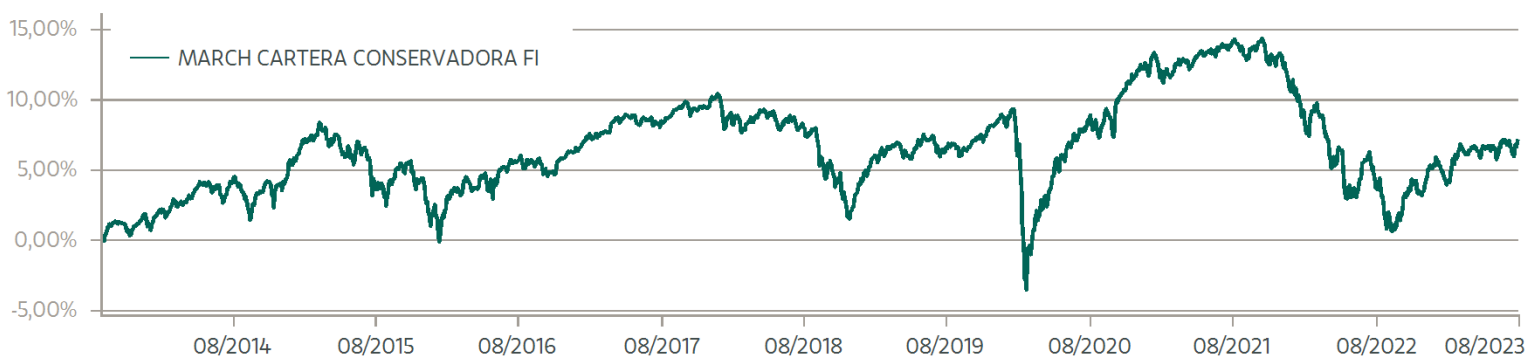


Aportación de cada categoría durante el mes, calculada como la rentabilidad en EUR a 1 mes de cada fondo subyacente por categoría ponderada con el peso a 31/08/2023

Ratio Rentabilidad/Riesgo.

Rentabilidad mes pasado	-0,05%
Rentabilidad 3 meses	0,69%
Rentabilidad acumulada 2023	3,75%
Rentabilidad 1 año	2,96%
Rentabilidad 3 años	-1,16%
Volatilidad a 1 año	3,22%
VaR al 99%	0,49%
Máxima caída	-12,60%

Comportamiento de su Cartera



Rentabilidad Mensual

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
2023	1,93%	-1,11%	2,05%	0,12%	0,04%	0,10%	0,64%	-0,05%					3,75%
2022	-2,06%	-1,53%	0,16%	-1,87%	-0,79%	-3,29%	2,37%	-1,32%	-3,09%	0,95%	2,01%	-0,56%	-8,81%
2021	-0,33%	-0,08%	0,21%	0,83%	0,19%	0,36%	0,27%	0,33%	-0,80%	0,33%	-0,76%	0,59%	1,11%
2020	-0,07%	-1,89%	-6,03%	3,21%	1,70%	1,19%	1,34%	1,11%	-0,44%	-0,54%	3,03%	1,28%	3,61%
2019	2,44%	1,19%	0,36%	0,65%	-1,06%	1,14%	0,19%	-0,59%	0,05%	0,01%	0,79%	0,62%	5,90%
2018	0,56%	-0,94%	-0,90%	0,77%	-0,09%	-0,61%	0,58%	-0,58%	-0,09%	-2,87%	-0,39%	-2,23%	-6,63%

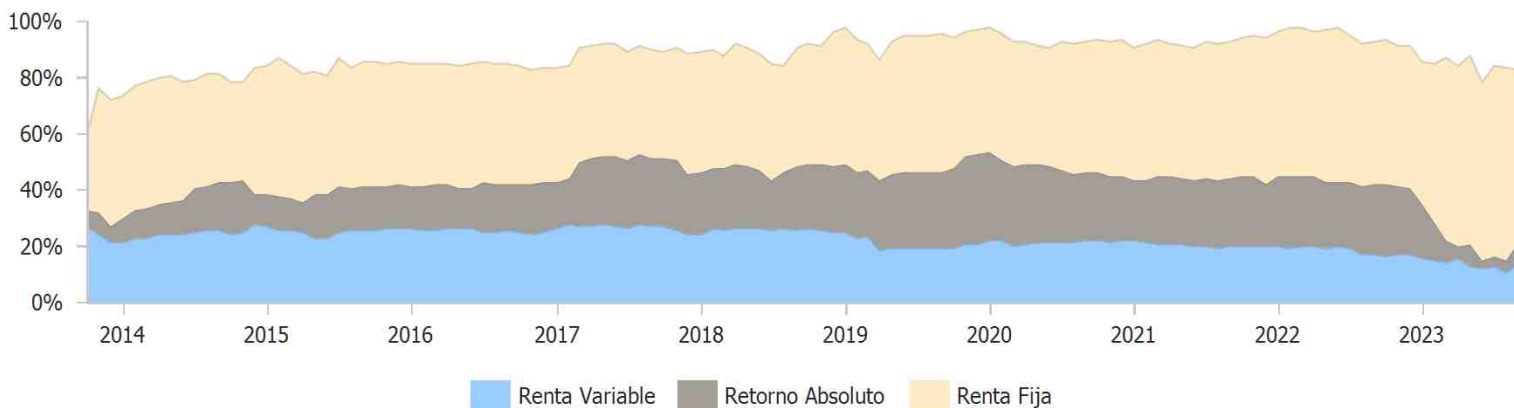
El contenido del presente documento tiene una finalidad meramente ilustrativa y no pretende ser, no es y no puede considerarse en ningún momento una recomendación de inversión o de contratación de productos financieros. En ningún caso constituye un documento informativo oficial de los Fondos de Inversión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

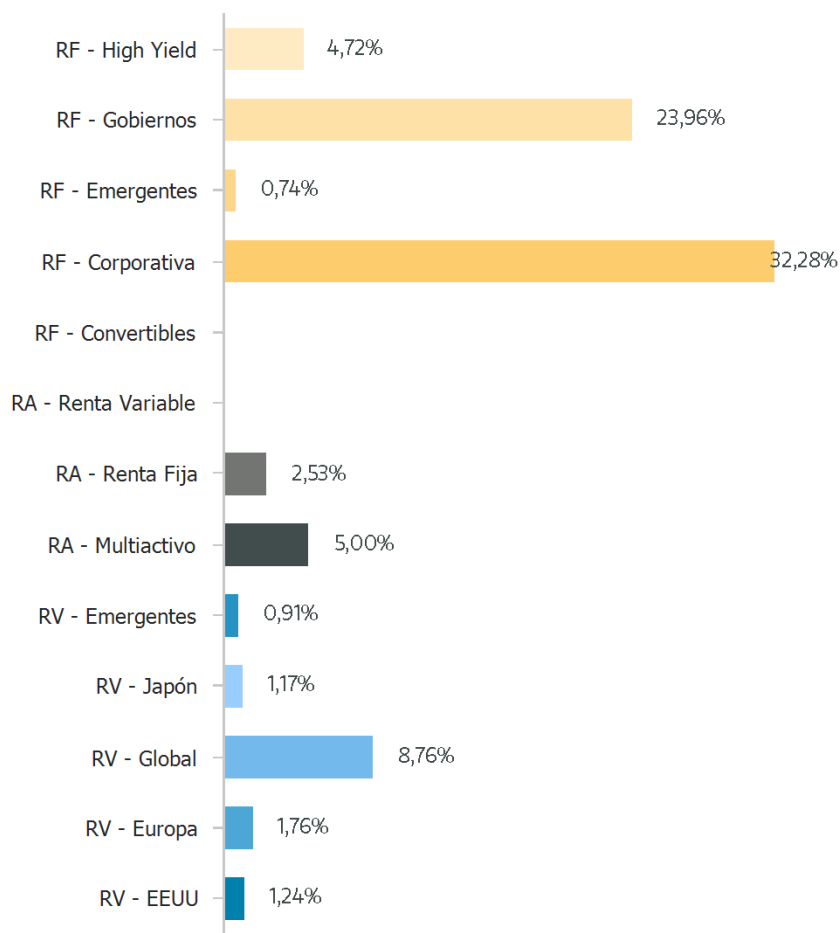
Ninguna parte de este documento puede ser copiada, fotocopiada o duplicada en modo alguno, forma o medio, redistribuida o citada sin el permiso previo por escrito de March A.M.

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

Evolución de la Distribución de Activos



Distribución de Activos



Cartera

Fondo	Subcategoría	Peso
MARCH INTL-TORRENOVA LUX I EUR	RF - Corporativa	2,06%
EVLI SHORT CORP BOND IB EUR	RF - Corporativa	2,36%
MARCH RENTA FIJA CP C	RF - Corporativa	1,85%
NORDEA LOW DUR EUR C-BI EUR	RF - Corporativa	3,19%
FONMARCH FI C	RF - Corporativa	0,96%
FLOSSBACH S BOND OPPOR IT EUR	RF - Corporativa	1,69%
MUZIN-GLOB SHT DUR INV GR-HE	RF - Corporativa	1,04%
FRANK EURO TOT RETURN S EUR	RF - Corporativa	6,55%
NN L GREEN BOND I CAP EUR	RF - Corporativa	3,88%
BNY SUSTAIN GLOBAL DYN BD EW	RF - Corporativa	1,71%
JUPITER DYNAMIC BOND-IEURACC	RF - Corporativa	3,80%
FRKN EUR S DUR BD-EBEURACC	RF - Corporativa	3,20%
NORDEA 1 - EM ST L BF-BIUSD	RF - Emergentes	0,44%
MFS EMERG MARK DEBT II ACC	RF - Emergentes	0,30%
JPMORGAN F-EU GOVER BOND-I	RF - Gobiernos	8,03%
ETF.ISHARES MSCI USA ESG SCREEND	RV - EEUU	0,52%
AMUNDI S&P 500 ESG-IU-C	RV - EEUU	0,43%
OYSTER US VALUE USDHGD IM ACC	RV - EEUU	0,29%
MARCH EUROPA CONVICCION C	RV - Europa	0,72%
MAN GLG PAN EU EQ GR IFCEUR	RV - Europa	0,26%
MARCH INTL-VALORES IBERIAN I EUR	RV - Europa	0,78%
MARCH INTL-VINI CATENA I EUR	RV - Global	1,14%
MARCH INTL-FAMILY BUSINESSES I EUR	RV - Global	1,25%
MARCH GLOBAL QUALITY C	RV - Global	1,04%
MSIF-GLOBAL SUSTAIN-Z	RV - Global	0,19%
ETF. ISHARES MSCI WORLD ESG SCRND	RV - Global	0,47%
KBI GLOBAL SUSTN INFR-DEUR	RV - Global	0,36%
AUBREY CM-AUB GL EM OPP-ICIE	RV - Emergentes	0,38%
GQG PARTNERS EM MKT EQ R USD A	RV - Emergentes	0,22%
DNCA INVEST-ALPHA BONDS-IEUR	RA - Renta Fija	2,53%

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

Datos Generales

Fecha de Lanzamiento	30/12/2006
Cambio de política de Inversión	10/09/2021
Patrimonio (mio)	EUR 259,8
Valor Liquidativo y Liquidez	Diaria
Gestor	Angel Borrego Rodriguez
Depositario	BANCA MARCH, S.A.
ISIN	ES0123541007

Comisiones

Gestión	0,7 % + 9 % Éxito
Depósito	0,10%
Inversión Mínima	

Nivel de Riesgo

1	2	3	4	5	6	7
		3				

← 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.

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