

Objetivo: volatilidad máxima (no garantizada) inferior al 10% anual. Cartera diversificada entre fondos de inversión de renta fija, retorno absoluto y renta variable (exposición máxima a renta variable: 60%). Su proceso de toma de decisiones de inversión tiene en cuenta criterios ASG.

### Comentario Mensual

Dejamos atrás un 2022 marcado por la guerra de Ucrania y la crisis energética. Unos sucesos que llevaron a la inflación a sus máximos, empujando a los Bancos Centrales a cambiar la era de política monetaria expansiva y de tipos de interés cero e incluso negativos.

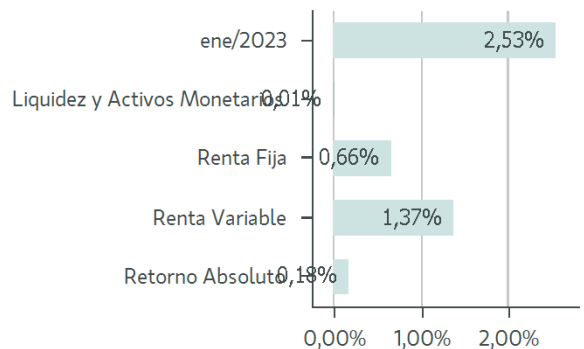
La inflación comienza a dar un respiro en el inicio de 2023 y las noticias son progresivamente mejores, como la moderación de los precios que se inició en junio en EE.UU. (tasa general del 9,1% frente al 6,5% actual) y la tasa subyacente (ahora en el 5,7%). En Europa, aunque la reducción va más lenta (la última cifra es de 9,2%), llevamos ya dos meses en desaceleración y, a medida que se cumpla un año desde el inicio de la guerra de Ucrania, el efecto base de unas materias primas más baratas ayudará a relajar los precios.

La rentabilidad de su cartera se situó en el 2,50% en el mes de enero frente al 3,15% de su índice de referencia.

El 76,39% de la cartera ya se clasifica como artículo 8 o 9 según el Reglamento de Divulgación (SDFR) y el Ratio de Promoción de la Sostenibilidad Ponderado se sitúa en el 60,34%.

A la hora de invertir en las diferentes estrategias estamos asumiendo diferentes riesgos de divisas. Para evitar añadir volatilidad a la cartera, la decisión que se toma es cubrir, en gran medida, el riesgo de las divisas. Esta política de inversión que mantenemos en la cartera en relación a mantener cubierto el riesgo divisa (principalmente al dólar) explica en gran medida el diferencial negativo que se ha tenido durante el año respecto al índice de referencia.

### Rentabilidad Mensual por Activo

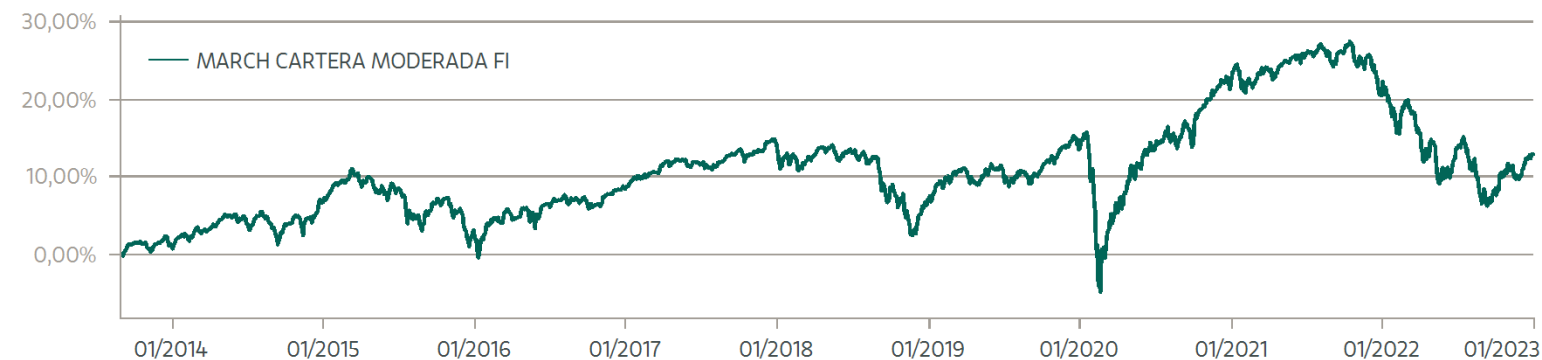


Aportación de cada categoría durante el mes, calculada como la rentabilidad en EUR a 1 mes de cada fondo subyacente por categoría ponderada con el peso a 31/01/2023

### Ratio Rentabilidad/Riesgo.

Rentabilidad mes pasado	2,53%
Rentabilidad 3 meses	4,00%
Rentabilidad acumulada 2023	2,53%
Rentabilidad 1 año	-7,05%
Rentabilidad 3 años	-0,67%
Volatilidad a 1 año	6,76%
VaR al 99%	0,72%
Máxima caída	-17,60%

### Comportamiento de su Cartera



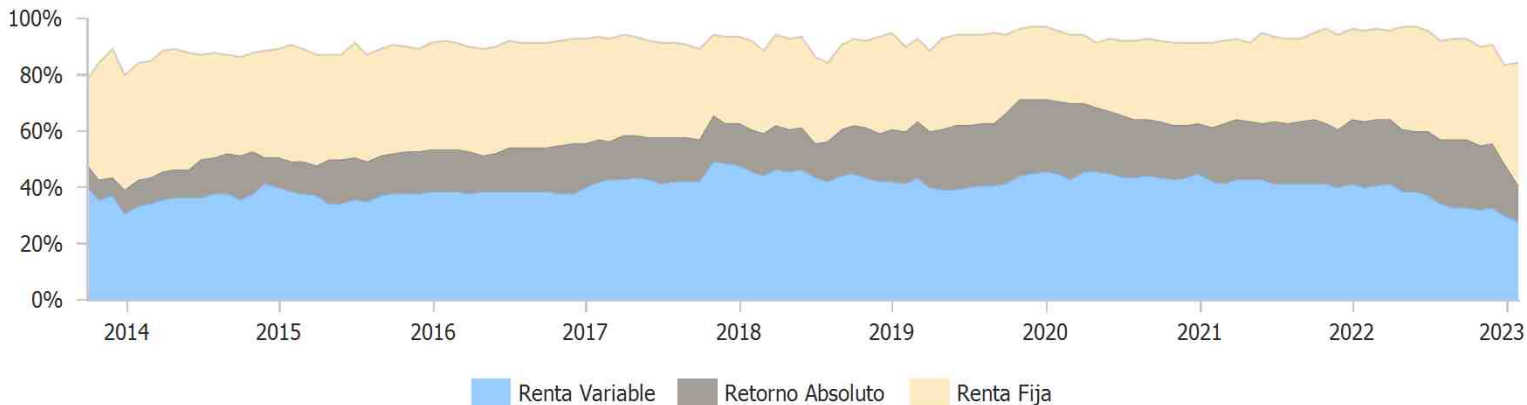
### Rentabilidad Mensual

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
2023	2,53%												2,53%
2022	-3,46%	-2,05%	0,39%	-2,72%	-1,19%	-4,21%	3,55%	-1,88%	-4,42%	1,65%	2,62%	-1,16%	-12,48%
2021	-0,35%	0,13%	0,58%	1,42%	0,28%	0,87%	0,28%	0,74%	-1,34%	0,82%	-1,08%	0,95%	3,31%
2020	-0,26%	-3,51%	-7,75%	5,54%	2,70%	1,76%	1,98%	1,80%	-0,65%	-0,97%	4,58%	2,16%	6,87%
2019	3,52%	2,00%	0,59%	1,26%	-2,08%	1,79%	0,23%	-0,90%	0,26%	0,37%	1,65%	1,07%	10,09%
2018	0,87%	-1,35%	-1,26%	1,28%	0,34%	-0,61%	0,79%	-0,36%	-0,29%	-4,39%	-0,29%	-3,70%	-8,77%

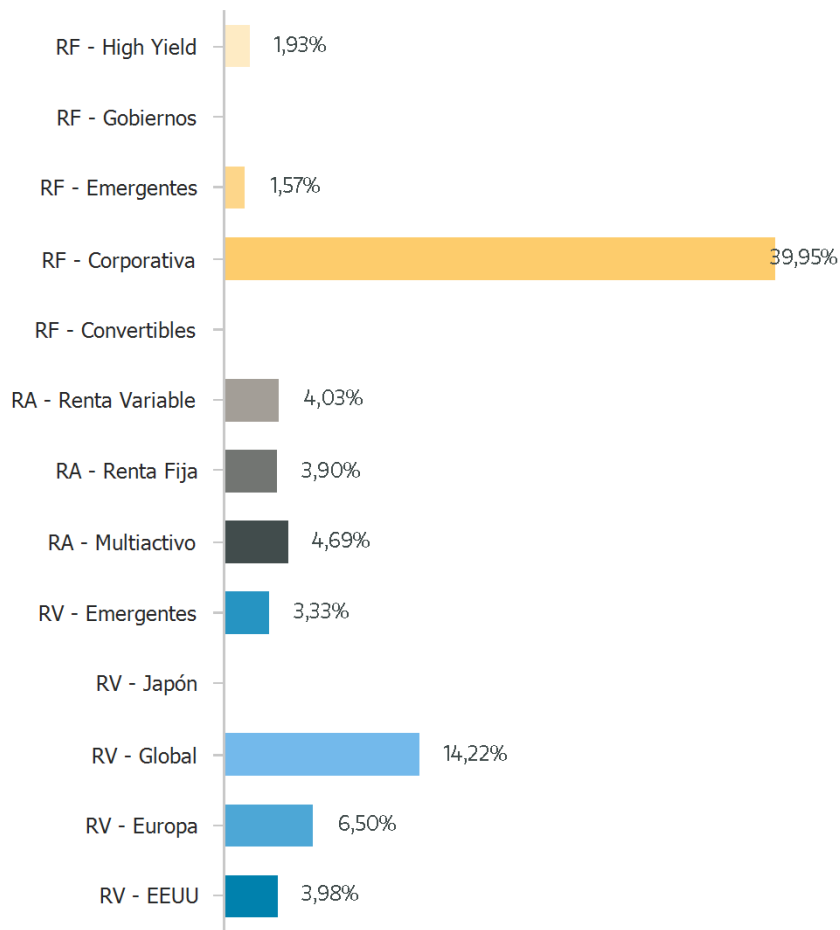
El contenido del presente documento tiene una finalidad meramente ilustrativa y no pretende ser, no es y no puede considerarse en ningún momento una recomendación de inversión o de contratación de productos financieros. En ningún caso constituye un documento informativo oficial de los Fondos de Inversión 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
GROUPAMA TRESORERIE RC EUR	LI - Liquidez	4,10%
UBAM AB RET L VOL FX INC-I+pc	RF - Corporativa	3,00%
BNY SUSTAIN GLOBAL DYN BD EW	RF - Corporativa	1,26%
CANDR BDS FLOATING RATE N PI	RF - Corporativa	1,49%
LM-WA SHT DUR BLU CHP-PAHGD	RF - Corporativa	5,01%
ALGEBRIS FINAN CR I EUR	RF - Corporativa	1,07%
NN L GREEN BOND I CAP EUR	RF - Corporativa	1,03%
JUPITER DYNAMIC BOND-IEURACC	RF - Corporativa	2,08%
M&G SUS TLRT CR INVE LI EU	RF - Corporativa	1,29%
KBI GLOBAL SUSTN INFR-DEUR	RF - Corporativa	2,07%
FRKN EUR S DUR BD-EBEURACC	RF - Corporativa	1,99%
MUZIN-ENHANCEDYIELD ST EUR ACC	RF - Corporativa	5,52%
EVLI SHORT CORP BOND IB EUR	RF - Corporativa	5,02%
MARCH RENTA FIJA CP C	RF - Corporativa	1,01%
NORDEA LOW DUR EUR C-BI EUR	RF - Corporativa	4,01%
FONMARCH FI C	RF - Corporativa	1,02%
FLOSSBACH S BOND OPPOR IT EUR	RF - Corporativa	2,02%
FRANK EURO TOT RETURN S EUR	RF - Corporativa	1,05%
NORDEA 1 - EM ST L BF-BIUSD	RF - Emergentes	0,77%
BGF-ESG E/M BND-I2 EUR HDG	RF - Emergentes	0,80%
SKY US SH DR ST HG YD AC USD	RF - High Yield	1,93%
AMUNDI S&P 500 ESG-IU-C	RV - EEUU	1,99%
OYSTER US VALUE USDHGD IM ACC	RV - EEUU	1,98%
ELEVA LEADERS SM&MD CE-IEURA	RV - Europa	0,81%
MARCH EUROPA C	RV - Europa	0,97%
MAN GLG PAN EU EQ GR IFCEUR	RV - Europa	0,84%
MARCH INTL-VALORES IBERIAN I EUR	RV - Europa	1,00%
ETF.ISHARES MSCI EUROPE ESG SCRNI	RV - Europa	1,50%
ETF.ISHARES MSCI USA ESG SCREEND	RV - Europa	1,39%
AP. BELLVER S.I.C.A.V.	RV - Global	1,06%
MARCH INTL-VINI CATENA I EUR	RV - Global	2,14%
MARCH INTL-FAMILY BUSINESSES I EUR	RV - Global	2,27%
MARCH GLOBAL C	RV - Global	1,80%

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 152,3
Valor Liquidativo y Liquidez	Diaria
Gestor	MARCH ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A.
Depositario	BANCA MARCH, S.A.
ISIN	ES0123549000

## Comisiones

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

## 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.

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