

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

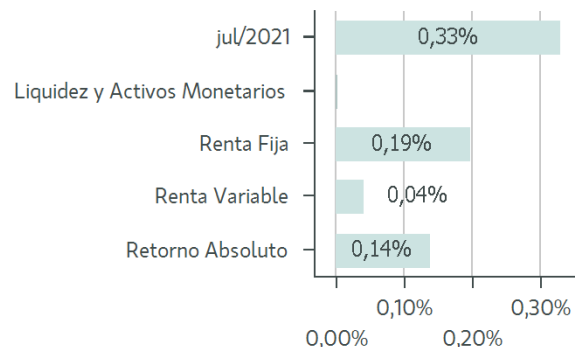
Las últimas semanas han venido marcadas por la propagación de la variante Delta, donde una mayor apertura de las medidas sanitarias junto al arranque de la temporada estival ha disparado los contagios. No obstante, las vacunas están demostrando su eficacia y las hospitalizaciones permaneces contenidas, lo que nos permite pensar que a medida que sigan avanzando los procesos de vacunación, la reapertura económica continuará su curso, aunque sea a un ritmo más pausado. La economía se encuentra en una fase de fuerte aceleración del crecimiento y la recuperación del PIB global a niveles previos a la pandemia ya es una realidad. Entendemos que a partir de ahora entraremos en una nueva etapa de transición, con crecimientos más moderados, aunque con ritmos de crecimiento del PIB todavía por encima de los promedios históricos. Este fuerte crecimiento, unido a las mayores presiones inflacionistas, acelerarán cambios en la política monetaria, especialmente por parte de la Reserva Federal.

La rentabilidad de su cartera se sitúa en el 0.33% en el mes de julio, quedando la rentabilidad acumulada en lo que llevamos de año en el 0.26%.

La inversión en fondos de valor relativo y las estrategias alternativas han aportado conjuntamente 0.14%, mientras que la aportación a su cartera de la inversión en renta variable ha sido de un 0.04% y en renta fija ha sido de 0.19%. 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.

En este mes de julio hemos procedido a reducir la duración de la cartera, ajustando algunas de las posiciones que mantenemos, y aumentando la liquidez agregada, que se sitúa en torno al 5%.

Rentabilidad Mensual por Activo

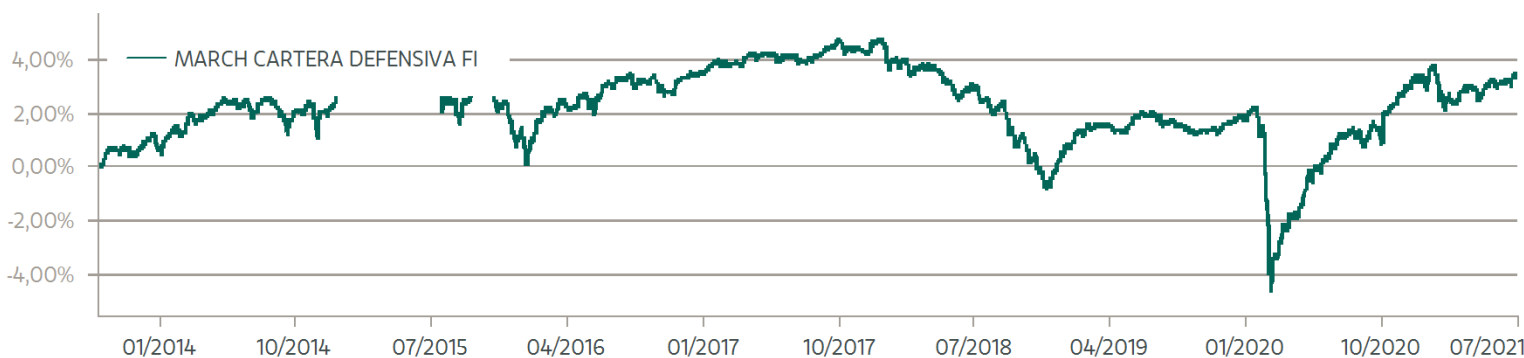


Aportación de cada categoría durante el mes, calculada como la rentabilidad en EUR a 1 mes de cada fondo subyacente por categoría ponderada con el peso a 30/07/2021

Ratio Rentabilidad/Riesgo.

Rentabilidad mes pasado	0,10%
Rentabilidad 3 meses	0,71%
Rentabilidad acumulada 2021	0,26%
Rentabilidad 1 año	2,70%
Rentabilidad 3 años	0,37%
Volatilidad a 1 año	1,61%
VaR al 99%	0,27%
Máxima caída	-8,91%

Comportamiento de su Cartera



Rentabilidad Mensual

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
2021	-0,30%	-0,36%	-0,10%	0,53%	0,08%	0,10%	0,33%						0,26%
2020	0,11%	-0,62%	-4,32%	1,54%	0,92%	0,78%	0,93%	0,47%	-0,32%	-0,15%	1,49%	0,80%	1,51%
2019	1,26%	0,61%	0,16%	0,10%	-0,27%	0,52%	0,13%	-0,30%	-0,15%	-0,19%	0,10%	0,22%	2,21%
2018	0,38%	-0,51%	-0,49%	0,25%	-0,62%	-0,54%	0,41%	-0,70%	0,08%	-1,41%	-0,58%	-0,91%	-4,56%
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%

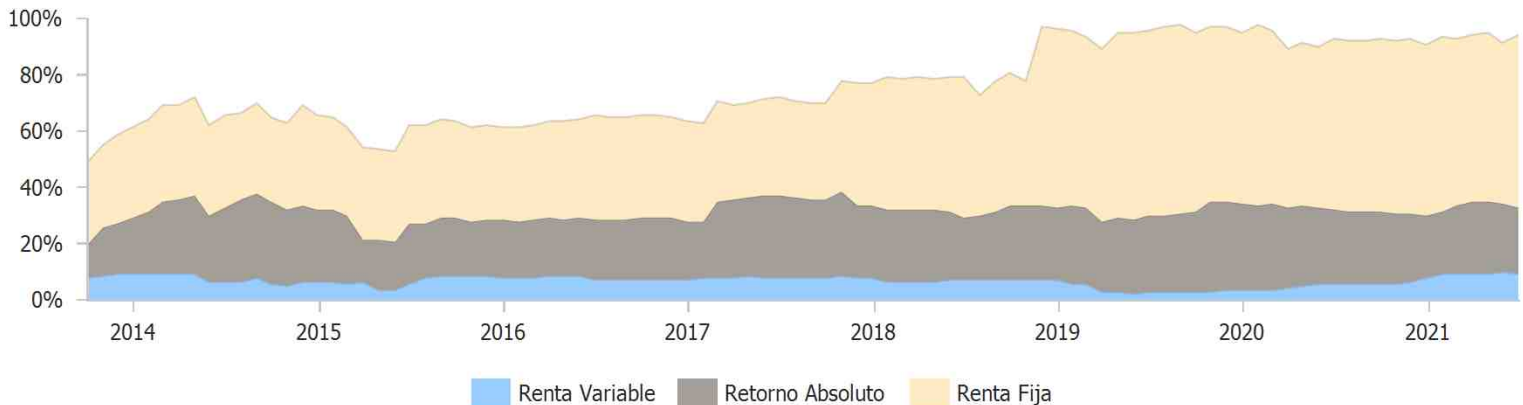
El contenido del presente documento tiene una finalidad meramente ilustrativa y no pretende ser, no es y no puede considerarse en ningún momento una recomendación de inversión o de contratación de productos financieros. En ningún caso constituye un documento informativo oficial de los Fondos de Inversión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

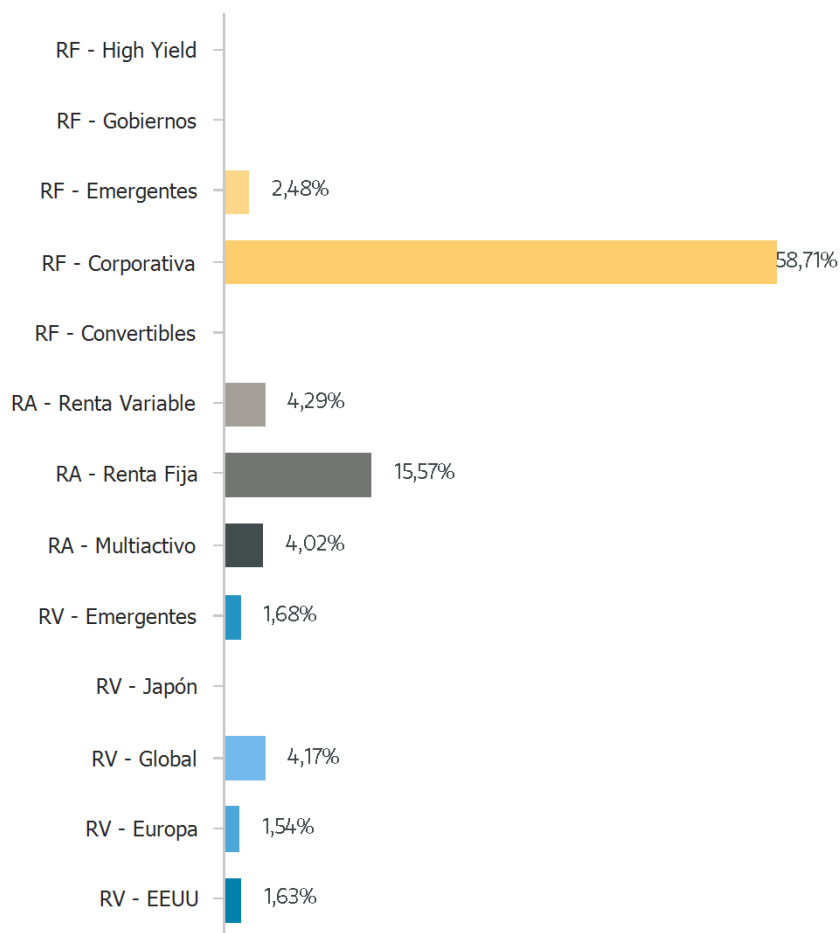
Ninguna parte de este documento puede ser copiada, fotocopiada o duplicada en modo alguno, forma o medio, redistribuida o citada sin el permiso previo por escrito de March A.M.

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

Evolución de la Distribución de Activos



Distribución de Activos



Cartera

Fondo	Subcategoría	Peso
JUPITER DYNAMIC BOND FD I EUR A	RF - Corporativa	2,47%
EVLI SHORT CORP BOND IB EUR	RF - Corporativa	4,51%
MARCH RENTA FIJA CP C	RF - Corporativa	4,48%
NORDEA LOW DUR EUR C-BI EUR	RF - Corporativa	6,49%
FONMARCH FI C	RF - Corporativa	1,81%
MARCH PATRIMONIO CORTO PLAZO C	RF - Corporativa	4,48%
MARCH INTL-TORRENOVA LUX I EUR	RF - Corporativa	3,01%
FLOSSBACH S BOND OPPOR IT EUR	RF - Corporativa	2,49%
FRANK EURO TOT RETURN S EUR ACC	RF - Corporativa	4,06%
LM-WA SHT DUR BLU CHP-PAHGD	RF - Corporativa	3,00%
ALGEBRIS FINAN CR I EUR	RF - Corporativa	3,95%
NN L GREEN BOND I CAP EUR	RF - Corporativa	2,03%
UBAM AB RET L VOL FX INC-I+pc	RF - Corporativa	3,96%
BNY SUSTAIN GLOBAL DYN BD EW	RF - Corporativa	4,05%
CANDR BDS FLOATING RATE N PI	RF - Corporativa	5,51%
PICTET CHINESE LC DEBT J EUR A	RF - Emergentes	1,04%
NORDEA 1 - EM ST L BF-BIUSD	RF - Emergentes	1,44%
BGF-ESG E/M BND-I2 EUR HDG	RF - Emergentes	1,02%
OYSTER US VALUE USDHDG IM ACC	RV - EEUU	0,54%
POLEN FOCUS US GROWTH-USD IN	RV - EEUU	0,33%
ALGER SMALL CAP FOCUS I USD	RV - EEUU	0,64%
MELCH EUR OPPOR FND-I1	RV - Europa	0,49%
MAN GLG PAN EU EQ GR IFCEUR	RV - Europa	0,52%
ELEVA LEADERS SM&MD CE-IEURA	RV - Europa	0,53%
MARCH INTL-FAMILY BUSINESSES I EUR	RV - Global	0,43%
FUNDSMITH EQUITY FD SICAV-IA	RV - Global	0,54%
NATIXIS HARRIS AS GB EQ SAE	RV - Global	0,53%
JSS SUS EQTY-SDG OPPO-BMX E	RV - Global	0,60%
BAILLIE GIF WW GL STW EURB A	RV - Global	1,00%
MSIF-GLOBAL SUSTAIN-Z	RV - Global	0,99%
AUBREY CM-AUB GL EM OPP-IC1E	RV - Emergentes	0,47%
NORDEA 1 EMRG STARS I USD	RV - Emergentes	0,94%
AMUNDI ABS RET MUL/S I EUR C	RA - Multiactivo	2,46%

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	20/10/2004
Cambio de política de Inversión	06/11/2020
Patrimonio (mio)	€ 8,6
Valor Liquidativo y Liquidez	Diaria
Gestor	Santiago Montero Ruiz
Depositario	BANCA MARCH, S.A.
ISIN	ES0160921039

Comisiones

Gestión	0,7 % + 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