

Objetivo: volatilidad máxima (no garantizada) inferior al 3% anual. Cartera diversificada entre fondos de inversión de renta fija, retorno absoluto y renta variable (exposición máxima a renta variable: 15%). Su proceso de toma de decisiones de inversión tiene en cuenta criterios ASG.

Comentario Mensual

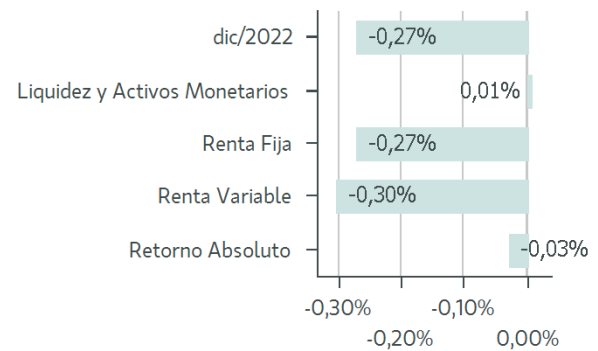
Tras un año de resiliencia del crecimiento económico, pensamos que la actividad se terminará resistiendo en los próximos trimestres por el fuerte endurecimiento de las condiciones financieras y el encarecimiento de la energía. Para el avance del PIB Mundial se quedará en +1.5%, nivel que representa menos de la mitad del ritmo de crecimiento medio de los últimos 40 años. Por el lado de la inflación, aunque hemos visto el techo, el camino hacia una normalización no será rápido.

La rentabilidad de su cartera se situó en el -0,27% en el mes de diciembre frente al -3,43% de su índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el año 2022 es del -7,35% frente al -10,80% de su índice de referencia.

El 80,64% 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 58,11%.

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

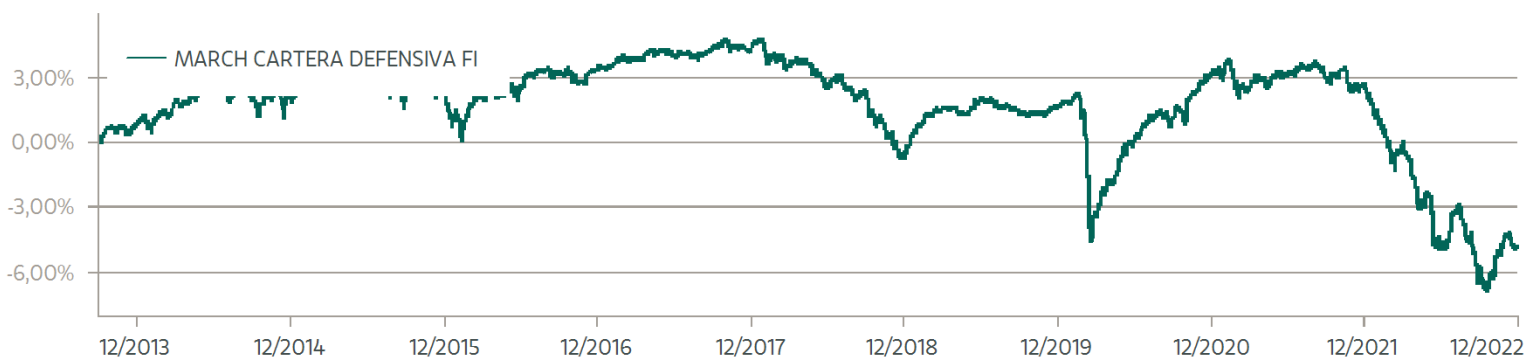


Aportación de cada categoría durante el mes, calculada como la rentabilidad en EUR a 1 mes de cada fondo subyacente por categoría ponderada con el peso a 31/12/2022

Ratio Rentabilidad/Riesgo.

Rentabilidad mes pasado	-0,27%
Rentabilidad 3 meses	1,70%
Rentabilidad acumulada 2022	-7,35%
Rentabilidad 1 año	-7,35%
Rentabilidad 3 años	-6,36%
Volatilidad a 1 año	2,75%
VaR al 99%	0,45%
Máxima caída	-11,03%

Comportamiento de su Cartera



Rentabilidad Mensual

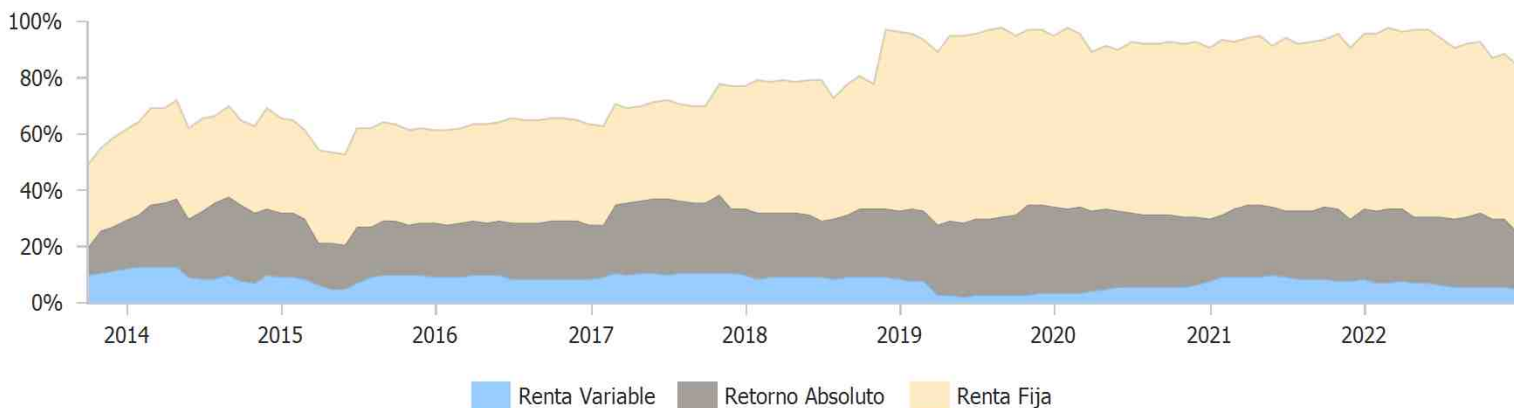
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
2022	-1,35%	-1,27%	-0,19%	-1,54%	-0,66%	-2,64%	1,65%	-0,94%	-2,29%	0,41%	1,57%	-0,27%	-7,35%
2021	-0,30%	-0,36%	-0,10%	0,53%	0,08%	0,10%	0,32%	0,12%	-0,59%	-0,02%	-0,55%	0,33%	-0,45%
2020	0,11%	-0,62%	-4,32%	1,54%	0,92%	0,78%	0,93%	0,47%	-0,32%	-0,15%	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%

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.

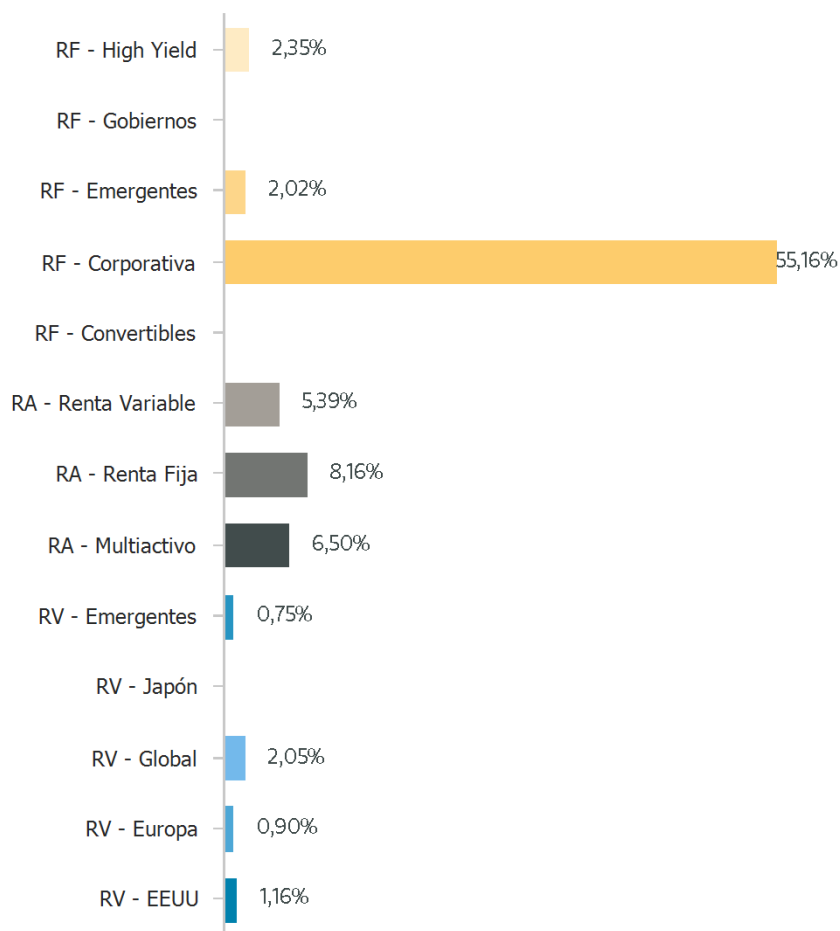
March A.M. no asume responsabilidad alguna por cualquier coste o pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido. Ninguna parte de este documento puede ser copiada, fotocopiada o duplicada en modo alguno, forma o medio, redistribuida o citada sin el permiso 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	5,40%
UBAM AB RET L VOL FX INC-I+pc	RF - Corporativa	3,03%
NORDEA 1-EUROPO COV OPP-BIEUR	RF - Corporativa	5,14%
FRANK EURO TOT RETURN S EUR	RF - Corporativa	2,00%
LM-WA SHT DUR BLU CHP-PAHGD	RF - Corporativa	4,61%
ALGEBRIS FINAN CR I EUR	RF - Corporativa	2,55%
NN L GREEN BOND I CAP EUR	RF - Corporativa	2,46%
MARCH INTL-TORRENOVA LUX I EUR	RF - Corporativa	2,23%
EVLI SHORT CORP BOND IB EUR	RF - Corporativa	4,09%
FONMARCH FI C	RF - Corporativa	1,14%
MARCH PATRIMONIO CORTO PLAZO C	RF - Corporativa	3,60%
FLOSSBACH S BOND OPPOR IT EUR	RF - Corporativa	2,56%
MUZIN-GLOB SHT DUR INV GR-HE	RF - Corporativa	4,49%
BNY SUSTAIN GLOBAL DYN BD EW	RF - Corporativa	3,57%
CANDR BDS FLOATING RATE N PI	RF - Corporativa	4,57%
JUPITER DYNAMIC BOND-IEURACC	RF - Corporativa	3,46%
M&G SUS TLRT CR INVE LI EU	RF - Corporativa	3,74%
KBI GLOBAL SUSTN INFR-DEUR	RF - Corporativa	0,40%
FRKN EUR S DUR BD-EBEURACC	RF - Corporativa	1,53%
EDMOND R-BIG DATA-N2 HE EUR	RF - Emergentes	0,40%
NORDEA 1 - EM ST L BF-BIUSD	RF - Emergentes	0,84%
BGF-ESG E/M BND-I2 EUR HDG	RF - Emergentes	0,78%
SKY US SH DR ST HG YD AC USD	RF - High Yield	2,35%
AMUNDI S&P 500 ESG-IU-C	RV - EEUU	0,57%
OYSTER US VALUE USDHDG IM ACC	RV - EEUU	0,59%
MAN GLG PAN EU EQ GR IFCEUR	RV - Europa	0,46%
ELEVA LEADERS SM&MD CE-IEURA	RV - Europa	0,44%
NATIXIS HARRIS AS GB EQ SAE	RV - Global	0,54%
MSIF-GLOBAL SUSTAIN-Z	RV - Global	0,77%
AUBREY CM-AUB GL EM OPP-IC1E	RV - Emergentes	0,37%
GQG PARTNERS EM MKT EQ R USD A	RV - Emergentes	0,38%
ETF. WT CORE PHYS GOLD	RA - Multiactivo	2,55%
AMUNDI ABS RET MUL/S I EUR C	RA - Multiactivo	3,95%

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	10/09/2021
Patrimonio (mio)	EUR 44,2
Valor Liquidativo y Liquidez	Diaria
Gestor	MARCH ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A.
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